

Öhman Sverige Fokus

Förvaltarkommentar december 2024

Marknadsutveckling under månaden

Världens börser utvecklades relativt svagt under månaden. Så även Stockholmsbörsen som kunde summera en nedgång på nästan en procent. En allt starkare dollar, högre räntor och väntan på införandet av eventuella handelstullar och hur detta kan påverka konjunktur och efterfrågan var nog dom största anledningarna till att marknaderna avslutade året svagt.

Fondens utveckling

I december har fonden utvecklats bättre än sitt jämförelseindex. Fonden har påverkats positivt av bland annat av sitt ägande i SOBI och Electrolux. SOBI fick en kraftigt fallande kurs under november efter tillsättandet av en ny hälsominister i USA (som är vaccinetståndare). Under december återtog kursen en stor del av fallet utan att ytterligare nyheter.

Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i Balder och Nibe. Balder är ett svenskt fastighetsbolag vars finansieringskostnad bör sjunka under 2025 i takt med en fallande ränta. Tyvärr ligger fokus från marknaden just nu enbart på den amerikanska långa räntan som fortsatte att stiga under månaden varför samtliga svenska fastighetsbolag på Stockholmsbörsen hade en svagare utveckling under december.

Under perioden har fonden endast gjort några mindre förändringar där vi bland annat minskat i Ericsson och ökat i Hexagon, Getinge och Arjo.

Utsikter

Börsen har nu sannolikt hamnat i ett vänta-och-se läge. Med ett starkt börsår bakom oss (främst i USA) och ett fortsatt mycket positivt investerarkollektiv gör att det finns risk att det blir ett volatilt första kvartal. Men på lite längre sikt finns fortsatt fog för optimism, börsen brukar stiga i linje med vinsterna över tid och för 2025 tror vi att dessa fortsatt kommer att vara positiva på Stockholmsbörsen.

Fondkommentaren är marknadsföring utarbetad av Lannebo Kapitalförvaltning AB ("Lannebo"). Den är baserad på information som inhämtats från källor som Lannebo bedömt vara tillförlitliga men Lannebo kan inte garantera fullständigheten av eller riktigheten i den information och den analys som återfinns i kommentaren. Syftet med kommentaren är att ge övergripande och allmän information. Lannebo tillhandahåller inte investeringsrekommendationer och varken kommentarer om enskilda aktier, fonder och andra finansiella instrument eller någon annan information på hemsidan ska ses som investeringsrekommendation eller rådgivning, utan som marknadsföring av Lannebos fonder och tjänster. Eventuella uttalanden om framtidsutsikter som görs i denna kommentar kommer inte nödvändigtvis att realiseras. Ytterligare information finns i fondens faktablad och informationsbroschyr.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Aktiefonders värde kan variera kraftigt på grund av deras sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Vi rekommenderar dig att ta del av fondernas informationsbroschyrer och faktablad som finns på www.lannebo.se. Information om hur vi behandlar personuppgifter finns i vår integritetspolicy på vår hemsida.

Kundservice: 08-5622 5222
Växel: 08-407 58 00

info@lannebo.se
www.lannebo.se

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837, 103 98 Stockholm