

Riskinformation: 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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebo.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar på den svenska aktiemarknaden.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ta del av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Förvaltarkommentar

December präglades av en minskad riskvilja på världens aktiemarknader. En ökad politisk osäkerhet tillsammans med flertalet vinstvarningar pressade ned aktiekurser. Både den amerikanska centralbanken och svenska riksbanken höjde styrrentan med 25 baspunkter till 2,25–2,50 respektive -0,25. För svenska riksbanken var det första höjningen sedan 2011. Under december fortsatte en allmän efterfrågeavmattning i och från Kina. Rapporterade siffror visade att bilförsäljningen föll kraftigt i november. Det lutar nu åt att 2018 blir det första året med fallande bilförsäljning på två decennier i Kina. Även priset på pappersmassa fortsatte att falla i landet, om än från historiskt höga nivåer. För nordiska bolag fortsätter effekterna från handelstullar och allmän kostnadsinflation materialiseras, detta väntas sätta press på lönsamheten när volymtillväxten avtar.

Lannebo Sverige sjönk med 7,4 procent i december medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 6,0 procent. Världsindex (MSCI AC World) sjönk med 7,2 procent och i USA sjönk S&P 500 med 9,0 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 5,2 procent.

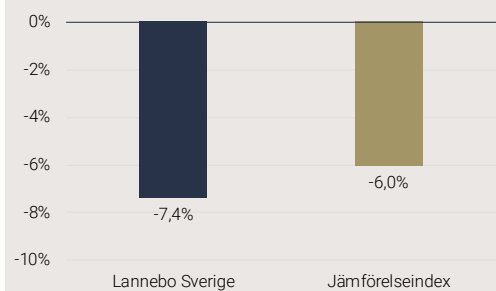
Av fondens innehav utvecklades Nokia, Ericsson och Telia bättre än börsen som helhet med kursutvecklingar om 4, 3 respektive 0 procent. Aktiekurserna i Ericsson och Nokia har utvecklats väl med anledning av diskussionen kring eventuella säkerhetsproblem i produkter från kinesiska konkurrenten Huawei. Allt fler länder belyser problematiken med att driftsätta mobiltelefoninätverk med produkter kopplade till kinesiska intressen. Både Ericsson och Nokia har under senare tid vunnit ett antal affärer relaterade till utbyte eller kommande nyinstallation av

4G- och 5G-utrustning. Prispressen i marknaden väntas mildras i framtida upphandlingar då Huawei och ZTE haft en aggressiv prispolitik. Telia avtalade under december om att sälja tillgångar i Uzbekistan och Kazakstan. Bolaget deltog och vann också delar av upphandlingen kring nya frekvensband. Telia betalade 1,4 miljarder kronor för sin andel som möjliggör en bra position inom 5G-tjänster.

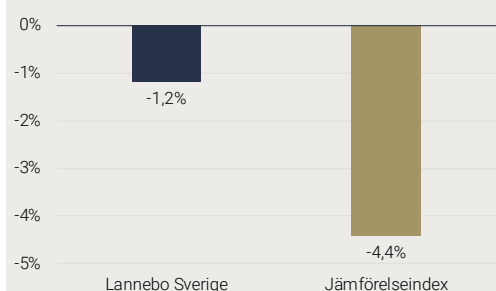
H&M, Veoneer och Autoliv utvecklades svagare än marknaden och föll med 25, 24 och 18 procent. H&M rapporterade försäljningssiffror för det fjärde kvartalet som var i linje med marknadens förväntningar. Försäljningen inklusive moms ökade i lokala valutor med sex procent. Brittiska klädbolaget ASOS vinstvarnade, där november månad varit bekymmersamt med stora reor hos konkurrenter. Veoneer och Autoliv med tydlig exponering mot global bilproduktion och försäljning är fortsatt under press. Produktionen i Kina har försvagats samtidigt som handelstullar och ny europeisk testcykel påverkar beslut inom bilmärknaden. Fallet i aktiekurserna är stora och implicerar en mycket svag utveckling av Autolivs vinster samt Veoneers orderingång och framtida vinster.

Fonden har under december köpt aktier i H&M, Epiroc och Volvo medan innehaven i Telia, Investor och Nokia minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
December 2018	-7,4	-6,0
År 2018	-1,2	-4,4
3 år	18,3	14,7
5 år	60,1	46,9
10 år	289,3	268,8
Sedan start (00804)	356,9	229,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,4	2,3

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,7	0,8	-0,9	5,3	-1,1	-0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,8	1,6	1,3	-6,1	0,9	-7,4

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
2017	7,4	9,5
2016	11,0	9,6
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,6
Ericsson B	5,2
Swedbank A	5,2
Volvo B	5,1
Tele2 B	5,1
Nordea	4,9
Electrolux B	4,8
AstraZeneca	4,8
ABB	4,5
Investor B	4,4
Summa tio största innehav	51,5
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
H&M	Telia
Epiroc	Investor
Volvo	Nokia

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,4	0,3
Totalrisk (%)	12,0	11,1
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	55	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,3	

Förklaringar

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

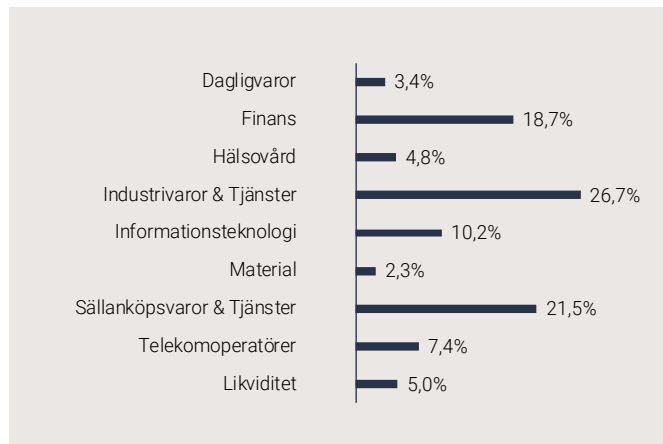
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Tracking error

Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	34,39
Fondförmögenhet (mkr)	3 067
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Beta

Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Active share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.