

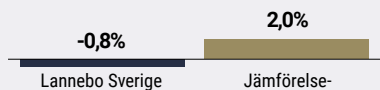
Lannebo Sverige

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport november 2019

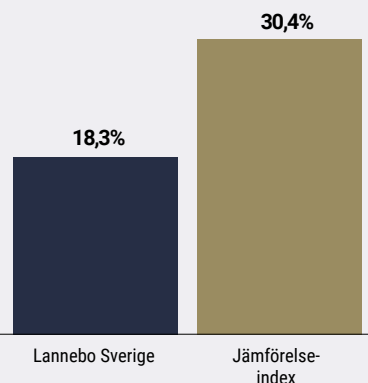
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | Okt 2019 | **Nov 2019** | Dec 2019

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Martin Wallin & Robin Nestor

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
November 2019	-0,8	2,0
År 2019	18,3	30,4
3 år	32,9	40,5
5 år	60,7	67,1
10 år	203,4	220,0
Sedan start (00804)	440,7	329,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,8	11,0
2018 ¹	-1,2	-4,4
2017 ¹	7,4	9,5
2016 ¹	11,0	9,6
2015 ¹	13,0	10,5
2014 ¹	19,4	15,9
2013 ¹	24,9	28,0

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Bankerna tyngde resultatet

Loomis och Industrivärden bland vinnarna.

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas starkt under november. Aktiemarknaden har snabbt tagit till sig indikationer om en stabilisering av konjunkturen. Flertalet inköpschefsindex i Europa, USA och Kina steg marginellt efter att ha fallit under en längre period. Även indikationer på ett stabiliserat pappersmassapris har rapporterats. Sveriges Riksbank, ECB samt amerikanska FED höll styrräntorna oförändrade medan marknadsräntorna steg. Den svenska tioårsräntan gick från negativt territorium till att ge marginellt positiv avkastning.

Lannebo Sverige sjönk med 0,8 procent i november medan dess jämförelseindex SIXPRX ökade med 2,0 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 2,9 procent och i USA steg S&P 500 med 3,6 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) avancerade 2,8 procent.

Av fondens innehav utvecklades Loomis, Industrivärden och SAAB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 7, 6 samt 6 procent. Loomis växte försäljningen organiskt med tre procent i det tredje kvartalet. Rörelseresultatet växte 18 procent mot föregående år där både USA och Europa förbättrade marginalerna. Utsikterna är goda för intäktstillväxt inom respektive geografi kommande

Avkastning per månad

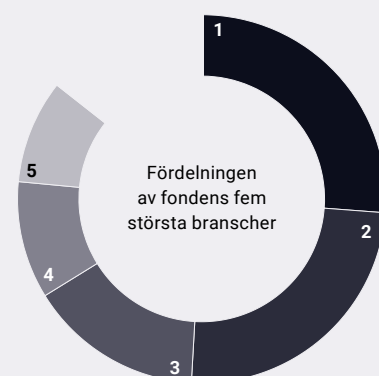
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,6	3,4	-1,5	5,8	-8,7	6,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1,1	-1,8	4,4	3,1	-0,8	

år. Industrivärden steg till nya rekordnivåer då substansrabatten minskade samtidigt som underliggande innehav utvecklades väl. SAAB väntas förbättra sina kassaflöden i slutet av innevarande år samt under 2020. Bolaget har under senare år tagit stora projektaffärer och utökat produktionskapaciteten vilket bundit kapital. Bolaget meddelade under månaden att de fått en indikativ order på två övervakningssystem i form av GlobalEye till ett värde om knappt tio miljarder kronor.

Elekta, SEB samt Swedbank utvecklades svagt under månaden med kursnedgångar om 11, 11 respektive 8 procent. Elekta vinstvarnade och rapporterade kvartalssiffror som var lägre än förväntat för både försäljning och resultat. Stora negativa valutaeffekter samt framskjutna affärer påverkade rörelseresultatet negativt med cirka 130 miljoner kronor. Bolaget behöll sin försäljningsprognos för det brutna helåret men sänkte målet för EBITA-marginalen med 1 procentenhet till 18 procent. Produkten Unity får fortsatt positiva recensioner och utvecklas som planerat. SEB föll kraftigt efter att banken meddelat att de fått frågor från SVT:s Uppdrag granskning gällande kunder och konton i Estland och Baltikum. Banken meddelade senare att de hanterat och rapporterat majoriteten av de 194 omnämnda företagen och avfärdade inblandning i systematisk penningtvätt. Swedbank pressades till låga värderingsnivåer efter att ett tredje tv-avsnitt rörande penningtvätt i Baltikum sänts under månaden.

Fonden har under november köpt aktier i H&M, Electrolux och AstraZeneca medan innehaven i SKF, Stora Enso och SEB minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Finans	26,2
2.	Industrivaror och tjänster	24,7
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	15,3
4.	Informationsteknologi	10,3
5.	Hälsovård	9,1
6.	Material	4,3
7.	Kommunikationstjänster	4,3
	Likviditet	5,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Nordea	7,2
H&M B	6,2
Swedbank A	5,6
AstraZeneca	5,3
Ericsson B	5,2
ABB	5,2
Investor B	4,8
Nokia SEK	4,4
Telia	4,3
Electrolux B	4,2
Summa tio största innehav	52,5
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

H&M
Electrolux
AstraZeneca

Försäljningar

SKF
Stora Enso
SEB

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,9
Totalrisk (%)	14,2	13,9
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share	63	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	40,70
Fondförmögenhet (mkr)	3 347
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

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 inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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.

Placeringsinriktning

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

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Totalrisk Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Informationskvot Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Active share Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

