

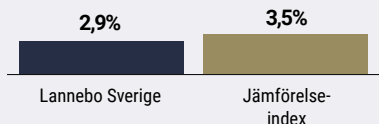
Lannebo Sverige

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport december 2019

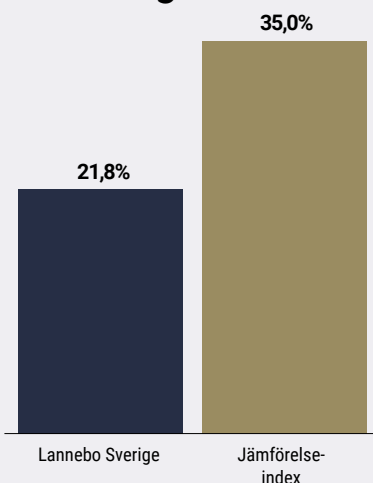
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2019	2,9	3,5
År 2019	21,8	35,0
3 år	30,2	41,2
5 år	62,8	71,1
10 år	203,1	224,7
Sedan start (00804)	456,5	344,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,7	13,6
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.

Börsrallyt fortsatte i december

Nordea och Swedbank bland vinnarna.

Rekordnivåer på flera börser nåddes under december då positiva omvärldsfaktorer bidrog till ökad riskvilja. Förhandlingen mellan USA och Kina blev mer konstruktiv och ledde fram till ett fas 1-avtal. Avtalet täcker bland annat tvister kring immateriella rättigheter, tekniköverföring samt jordbruksprodukter. Storbritannien höll nyval där det konservativa partiet tydligt segrade. Därmed fortsätter staten sin väg mot ett utträde ur EU den 31 januari 2020. Sveriges Riksbank beslutade som väntat att höja styrräntan i januari med 25 baspunkter till 0 procent ränta. Därmed lämnas, i alla fall för tillfället, de negativa räntenivåerna som infördes i februari 2015.

Lannebo Sverige steg med 2,9 procent i december medan dess jämförelseindex SIXPRX ökade med 3,5 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 2,7 procent och i USA steg S&P 500 med 3,0 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) avancerade 1,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nordea, Swedbank och ABB bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 12, 12 samt 7 procent. Bankerna höjde i december priset på bolån i samband med stigande marknadsräntor.

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	2,9

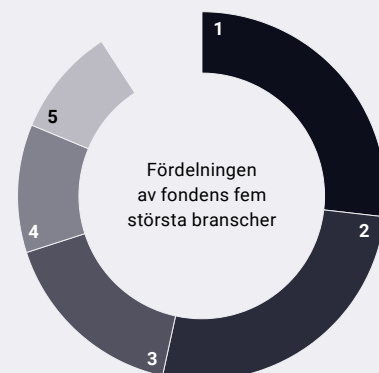
Nordea förvärvade SG Finans från Société Générale för 575 miljoner euro. SG Finans erbjuder finansieringslösningar för utrustning inom sektorer som transport, jordbruk och medicin.

Organisationsförändringar pågår i Swedbank och VD Jens Henriksson presenterade en ny ledningsgrupp samt en ny enhet med ansvar för arbetet kring de aktuella utredningarna gällande penningtvätt. Kursen i ABB steg då aktiemarknaden fortsatte handla upp cykliska aktier på förväntningar om förbättrad konjunktur.

Electrolux, Ericsson och Loomis utvecklades svagt under månaden med kursnedgångar om 7,5 respektive 3 procent. Electrolux meddelade att de ser högre kostnader då uppstarten av bolagets nya fabrik i Anderson har stött på problem och tar längre tid än väntat. För att nå tänkta produktionsvolymerna krävs parallell tillverkning i den gamla fabriken till och med andra halvåret 2020. Kostnadsbesparingar väntas istället till fullo komma under 2021. Ericsson nådde en uppgörelse med amerikanska DoJ och SEC om tidigare kommunicerade anklagelser om bokförings- och mutbrott. Ericsson ska betala 10,1 miljarder kronor samt att myndigheterna, genom en oberoende part, kontinuerligt ska övervaka bolagets regelefterlevnad i tre år. Tyska konkurrensmyndigheten stoppade Loomis förvärv av kontanthanteringsbolaget Ziemann. Loomis finansiella mål för 2021 kvarstår dock.

Fonden har under december köpt aktier i Volvo, SEB och Ericsson medan innehaven i Handelsbanken, Industrivärden och Investor minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Finans	25,5
2.	Industrivaror och tjänster	25,3
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	15,8
4.	Informationsteknologi	10,7
5.	Hälsovård	9,1
6.	Kommunikationstjänster	4,4
7.	Material	4,3
	Likviditet	4,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Nordea	7,0
Volvo B	6,6
H&M B	6,6
Swedbank A	6,1
Ericsson B	5,6
AstraZeneca	5,3
Nokia SEK	4,6
Electrolux B	4,5
Telia	4,4
Securitas B	4,4
Summa tio största innehav	55,0
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Volvo
SEB
Ericsson

Försäljningar

Handelsbanken
Industrivärden
Investor

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,0
Totalrisk (%)	14,1	13,9
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share	64	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	1,3	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	41,89
Fondförmögenhet (mkr)	3 468
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 förvaldat 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.

