

Börsåret 2019 – ett svängigt år som avslutade i dur

Tittar vi tillbaka på börsåret 2019 är det sett till avkastning ett av de bästa åren på flera decennier. En förklaring till detta är så klart att börsen bottnade under slutet av 2018 och nästan på dagen vände upp när vi gick in i 2019. Tittar man bara på utvecklingen under 2019 är det lätt glömma hur svängigt året var. Vi hade en stark utveckling under inledningen av året och fram till mitten av februari var svenska börsen upp ca 13% med stöd från rapporter som kom in bättre än befarat och lättnader i handelssamtalen mellan USA och Kina samt en amerikansk centralbank som mjuknat kring framtida räntehöjningar. Denna miljö pågick till slutet av april och investerare tyckte sig ha koll på de risker som fanns i marknaden. Under maj månad förbyttes dock lugnet i takt med en allt ilsknare retorik från Donald Trump gällande handelsavtalet med Kina och högre tullar på kinesiska varor. Följden blev en nedgång på svenska börsen med runt 11% under maj månad. En nedgång som togs igen nästan likna snabbt under sommarmånaderna för att återigen vända ner under augusti då den så kallade inverterade räntekurvan i USA satte skräck i investerarkollektivet. Efter rekyl i augusti avslutade Stockholmsbörsen året starkt med stöd från fortsatt låga räntor, stark utveckling i amerikanska teknikaktier och i svenska fastighetsaktier. När vi summerar utvecklingen för Stockholmsbörsens breda index landar vi till slut på nära 35%.

Under året såg vi även en allt svagare svensk krona vilket gynnat de investerare som placerat i tillgångar noterade i exempelvis amerikanska dollar. Kronan stärktes dock något under avslutningen på året till glädje för alla som just nu sitter och planerar för årets utlandssemester.

Sammanfattningsvis kan vi konstatera att 2019 års svängiga börsutveckling präglades av en oro kring konjunkturen i stort och smått och där vi såg en tydlig obalans mellan börsutvecklingen och den ekonomiska utvecklingen och där många börser nådde rekordnivåer trots världsekonomis försvagade förutsättningar. Låt oss hoppas att börsåret 2020 blir lika bra som 2019.

Friskyttens förvaltning

Friskyttens förvaltning består fortsatt av två olika diskretionära mandat – ett nordiskt aktiemandat och ett globalt allokeringmandat.

Det nordiska aktiemandatet förvaltas fortsatt av Cliens Kapitalförvaltning och hade en avkastning på 26,2% under 2019 vilket var 2,2% bättre än sitt jämförelseindex.

Bland innehaven som bidragit till avkastningen finns bl.a. Troax, Volvo och fastighetsbolaget Hemfosa.

Det globala allokeringmandatet som förvaltas av Carnegie avkastade under året 14,01%. Detta mandat är ett blandmandat som innehåller globala aktier, alternativa investeringar och räntetillgångar. Bästa bidragsgivare under året var den globala aktiedelen som drog stor nytta av den under året svagare svenska kronan.

Vi kan glatt konstatera att årets utveckling i Friskyttens varit riktigt god och att andelskursen gott från 218,54 i början av året till 250,62 (preliminär kurs) en uppgång med ca 14,5%. Detta betyder att Friskyttens fortsatt har ca 100 msek i förvaltad kapital trots årets utskiftning på nästan 14 msek.

Styrelsen fortsätter löpande att utvärdera befintliga förvaltare och bevaka om det finns intressanta alternativ för att du som andelsägare hela tiden ska ha en så professionell förvaltning som möjligt av dina andelar i Friskyttens.

Inbjudan till Friskyttens andelsägarmöte

Förra året hölls Friskyttens första andelsägarmöte i Ängelholm. Mötet besöktes av ca 30 st andelsägare där Friskyttens styrelse informerade om den process som pågått sedan Swedbank förvärvade Sparbanken Öresund och hur det påverkat Friskyttens. Vid mötet valdes också den nu sittande styrelsen enligt förslag från Valberedningen.

Det har nu blivit dags att bjuda in dig som andelsägare till årets andelsägarmöte. Även denna gång kommer mötet att hållas i Swedbanks lokaler i Ängelholm. Årets möte är den **4:e mars klockan 19.00**. En nyhet i år är att vi bjudit in Carnegies omvärldsstrateg Helena Haraldsson som kommer ge sin bild av hur hon ser på vår omvärld. Precis som förra året avslutar vi mötet med något litet att äta och dricka.

Varmt välkommen och hoppas vi ses den 4:e mars.

Ängelholm 2020-01-13



Björn Roslund
Ordförande i Friskyttens