

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.lannebofonder.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 förvaltd 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

Stockholmsbörsen steg under april med 4,4 procent (SIXPRX). Amerikanska tioårsräntan steg till tre procent vilket också är femårshögsta. Anmärkningsvärt under månaden var att ledarna för Nord- och Sydkorea skrev under ett gemensamt uttalande om att uppnå fred. Makrostatistik visade på fortsatt expansion i de flesta geografier. Dock finns det tecken på att tillväxten bromsar in, inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i USA sjönk till 59,3 från höga 60,8 föregående månad. Eurozonens motsvarande siffra sjönk samtidigt som det tyska inköpschefsindexet backade för femte månaden i rad. Kinesisk makrodata visar generellt på expansion men statistik för industriproduktion var under förväntan. Under april kunde en ökad aktivitet inom företagsförvärv skönjas globalt. Aktiemarknaden visade på fortsatt ambivalens. Volatiliteten i aktiekurser har varit fortsatt hög i samband med att bolagen presenterade sina kvartalsresultat.

Lannebo Sverige steg med 5,3 procent i april medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 4,4 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 1,9 procent och i USA steg S&P 500 med 0,4 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 6,0 procent.

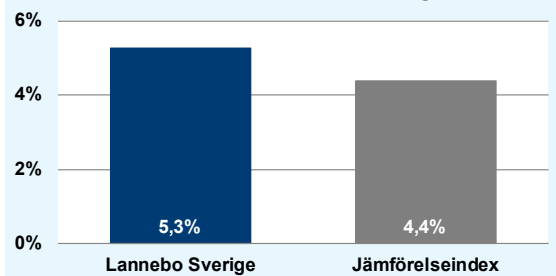
Av fondens innehav utvecklades SOBI, Ericsson och H&M bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 27, 27 respektive 20 procent. SOBI växte försäljningen under första kvartalet med 41 procent, där produkterna för blödarsjuka, Elocta och Alprolix, utvecklades väl. Rörelseresultatet före immateriella avskrivningar ökade med 90 procent och bolaget höjde prognosen för helåret. Marknadspotentialen för ovan nämnda produkter är fortsatt stor. Ericssons rapport visade en hög justerad bruttomarginal om 35,9 procent och en mer positiv vy till marknaden för basstationer.

Det finns fortsatt mycket att förbättra internt i bolaget och nuvarande ledning arbetar med förändring av delar av verksamheten. Utvecklingen av 5G väntas enligt Ericsson och Nokia ta fart under nästkommande år. Kostnadsbesparingar om 8,5 miljarder kronor på årsbasis är nu uppnådda. Aktiekursen i H&M har utvecklats positivt efter en period där sentimentet kring bolaget varit extremt negativt.

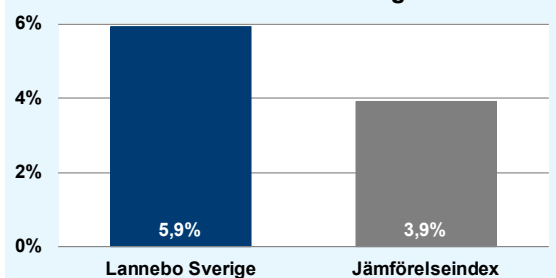
SEB och Nordea utvecklades svagare än marknaden med en kursutveckling om -6 respektive 0 procent. Finansiella sektorn är i förändring där nya affärsmodeller testas och befintliga utmanas. De svenska bankerna präglades av en ökad osäkerhet om framtiden vad gäller bolånemarginaler, teknikutveckling, regleringar och kostnadsnivåer. Aktiekurserna för bankerna har utvecklats svagt under året och värderingarna har pressats ned. Direktavkastningen är fortsatt god även efter marknadens nedjusterade vinstestimat.

Fonden har under april köpt aktier i ABB och Investor medan innehaven i SKF och Stora Enso minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
April 2018	5,3	4,4
År 2018	5,9	3,9
3 år	19,2	18,7
5 år	93,3	81,6
10 år	183,8	160,8
Sedan start (000804)	389,7	257,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,8	13,1

Månadsavkastning, %

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

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.

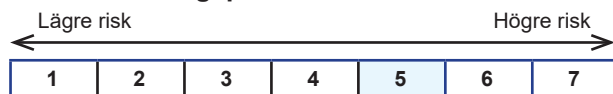
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	7,9
Volvo B	6,9
Telia	6,9
H&M B	6,1
Swedbank A	5,7
Nordea	5,0
Skanska B	4,8
AstraZeneca	4,8
Securitas B	4,7
SEB A	4,6
Summa tio största innehav	57,4
Likviditet	8,7
Totalt antal innehav	24

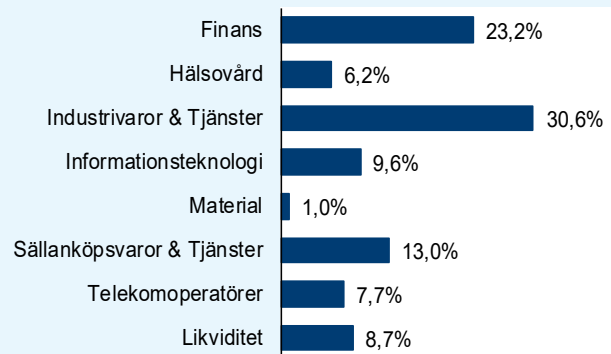
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
ABB	SKF
Investor	Stora Enso

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,5
Totalrisk, %	11,2	9,3
Tracking error	4,0	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	
Active share, %	54	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,0	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	36,86
Fondförmögenhet, mkr	3 393
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

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.
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.