

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 som varit mycket resistent mot geopolitiska händelser och avmatande konjunkturindikatorer steg under juni med 0,3 procent (SIXPRX). Ökad oro för ett eskalerat handelskrig med återverkningar på konjunktur fick bland annat metallpriser och verkstadsaktier att falla. ECB valde att behålla sin styrränta oförändrad tillsammans med ett öppet budskap vad gäller tillgångsköp. Den amerikanska centralbanken är i en helt annan fas och fortsatte höja sin styrränta och har en mer återhållsam ton. I USA finns tecken på inflation med stigande löner och flaskhalsar i tillverkningsindustrin. Under månaden delades två av Stockholmsbörsens största bolag: Atlas Copcos verksamhet inom gruvutrustning, Epiroc, samt Autolivs verksamhet inom aktiv säkerhet, Veoneer.

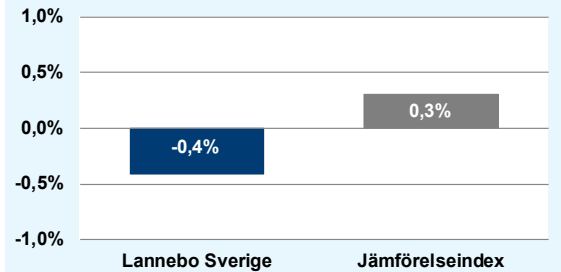
Lannebo Sverige sjönk med 0,4 procent i juni medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 0,3 procent. Världindex (MSCIAC World) var på samma nivå som föregående månad och i USA steg S&P 500 med 0,6 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 0,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades SOBI, Ericsson och SEB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 9, 8 respektive 7 procent. SOBI har fortsatt haft en stark kursutveckling efter flera starka kvartalsrapporter. Bolagets produkter för blödarsjuka fortsätter att vinna marknadsandelar. Nya konkurrerande produkter väntas dock lanseras på amerikanska och europeiska marknaderna under kommande år. Ericsson gynnades av det pågående handelskriget, där mycket tyder på att det amerikanska komponentembargot mot bolagets kinesiska konkurrent ZTE fortsätter. Ericssons interna omstruktureringsarbete fortgår med positiva signaler om förbättrad lönsamhet. SEB återhämtade sig efter en period av svag kursutveckling.

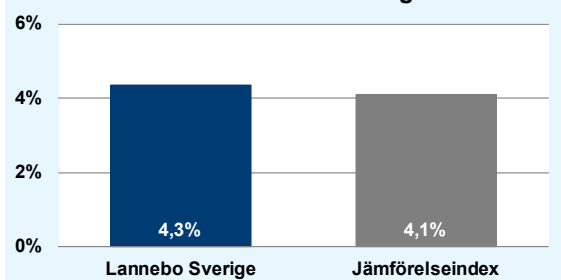
Volvo och SKF utvecklades svagare än marknaden med en kursutveckling om -6 respektive -3 procent. Efterfrågan på lastbilar är fortsatt på historiskt höga nivåer. Nya marknadsdata för europeiska lastbilsregistreringar i maj visar på en lägre tillväxt månad över månad. Volvo har tidigare kommunicerat problem med flaskhalsar i tillverkningen. Bolaget väntar sig att kunna reducera dessa under sommaren och under andra halvåret. SKF har enligt spekulationer justerat ned produktionsstakten då bolagets tillverkningsnivåer senaste två åren legat högt för att möta en accelererande marknad. Bolaget ser en fortsatt god efterfrågan där nuvarande produktionsnivå minskar risken för höga lagernivåer. Generellt hade verkstadsbolag en svag utveckling under månaden. Efter en relativt lång period av stark efterfrågan inom flertalet industrisegment och höga vinstnivåer har marknaden börjat diskontera en nedgång i konjunkturen.

Fonden har under juni köpt aktier i Electrolux, Autoliv och Epiroc medan innehaven i Sandvik, SOBI och Atlas Copco minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Juni 2018	-0,4	0,3
År 2018	4,3	4,1
3 år	24,2	25,5
5 år	98,3	87,6
10 år	218,1	195,3
Sedan start (000804)	382,4	258,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,9	13,9

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

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.

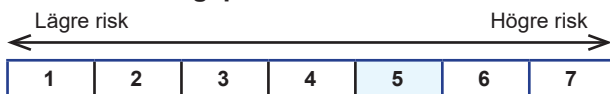
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	7,4
Volvo B	7,1
Telia	6,5
H&M B	6,3
Swedbank A	5,3
Securitas B	4,8
SEB A	4,8
AstraZeneca	4,8
Skanska B	4,7
Electrolux B	4,5
Summa tio största innehav	56,2
Likviditet	6,5
Totalt antal innehav	24

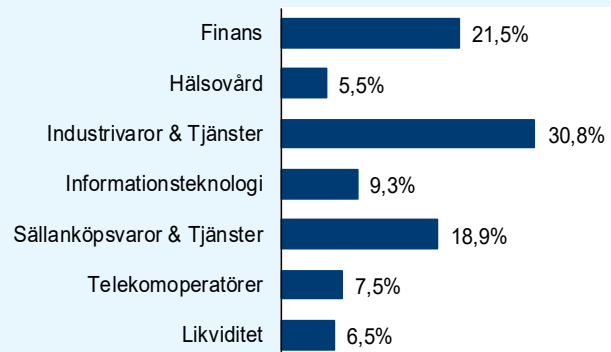
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electrolux	Sandvik
Autoliv	SOBI
Epiroc	Atlas Copco

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	1,6
Totalrisk, %	10,0	8,7
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Active share, %	59	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	36,31
Fondförmögenhet, mkr	3 220
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.