

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 fortsätter att vara motståndskraftig till geopolitiska händelser och steg under juli med 4,1 procent (SIXPRX). En gradvis eskalering av handelskriget har skett under månaden. USA har infört importtullar på produkter från såväl Kina som EU. Både Kina och EU har svarat med att tullbelägga amerikanska produkter vilket nu börjar få effekter som högre råvarukostnader och stigande konsumentpriser. Bolagens kvartalsrapporter var generellt över marknadens förväntningar. Industribolagen fortsätter att utvecklas väl med god ordergång och bra vinststillväxt. Lönsamheten är på historiskt höga nivåer. Bankernas rapporter mottogs väl, med intäktsstillväxt över förväntan för SEB och Swedbank.

Lannebo Sverige steg med 4,8 procent i juli medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 4,1 procent. Världindex (MSCI AC World) steg med 3,0 procent och i USA steg S&P 500 med 3,7 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 4,0 procent.

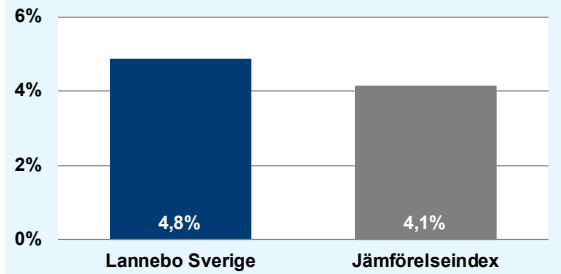
Av fondens innehav utvecklades Sobi, Epiroc och SEB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 22, 14 respektive 10 procent. Sobi överträffade marknadens förväntningar för det andra kvartalet och höjde återigen prognosen för helåret. Bolagets rörelseresultat ökade kraftigt till 841 miljoner kronor (381). Produkterna mot blödarsjuka har under året växt kraftigt och väntas utvecklas väl kommande kvartal. Epiroc, som i juni delades ut från Atlas Copco, redovisade en god ordergångsökning om 21 procent och stark försäljningstillväxt om 25 procent i bolagets första kvartalsrapport. Efterfrågan från gruv- och infrastrukturkunder utvecklades positivt inom både under- och ovanjordsprodukter. En ökad automation och digitalisering tillsammans med gradvis övergång till batteridrift väntas bidra till en god

försäljningsutveckling kommande år. SEB utvecklades väl efter att banken redovisade högre rörelseintäkter än marknadens förväntningar. Räntenettet steg med 12 procent mot föregående år. Utlåningsmarginalerna var stabila medan inlåningsmarginalerna förbättrades jämfört med första kvartalet. Provisionsnettot förbättrades sekventiellt då efterfrågan på traditionell finansiering från företag steg.

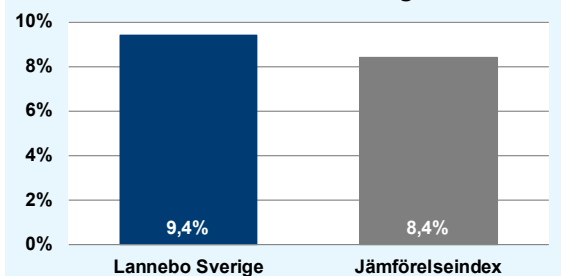
Aktiekursen i Net Insight, Nobia och Autoliv utvecklades svagare än marknaden och föll med 8, 4, respektive 3 procent. Net Insight växte försäljningen i det rapporterade kvartalet med 25 procent mot föregående år. Fortsatta investeringar i produkten Sye med ökade marknadsföringskostnader tyngde dock resultatet. Nobias rörelsemarginal minskade i det andra kvartalet till 11,0 procent (12,1). Produktionsstörningar påverkade resultatet uppskattningsvis med 20-25 miljoner kronor. Nobia gjorde ett förvärv av den nederländska köksleverantören Bribus för 65 miljoner euro. Autoliv redovisade en stark organisk försäljningstillväxt om 7,3 procent i det andra kvartalet. För det innevarande året sänktes dock prognosen för helårsförsäljningen till en organisk tillväxt om 8 procent. Den investeringsperiod som bolaget gått igenom väntas nu vändas till en tillväxtfas med högre lönsamhet.

Fonden har under juli köpt aktier i Electrolux, Veoneer och Nokia medan innehaven i SKF, Sandvik och Volvo minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Juli 2018	4,8	4,1
År 2018	9,4	8,4
3 år	26,8	24,4
5 år	91,8	82,3
10 år	232,5	209,6
Sedan start (000804)	405,8	273,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,4	13,1

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
4,8					

Årsavkastning, %

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.

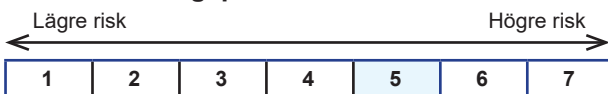
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	7,8
Telia	6,7
Volvo B	6,4
H&M B	5,9
Electrolux B	5,8
AstraZeneca	5,4
Skanska B	4,8
Securitas B	4,6
SEB A	4,5
Swedbank A	4,5
Summa tio största innehav	56,5
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	23

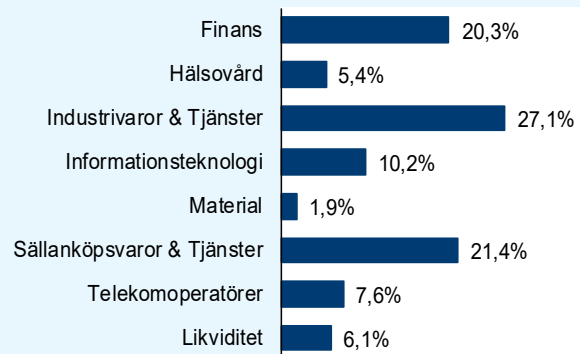
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electrolux	SKF
Veoneer	Sandvik
Nokia	Volvo

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	1,6
Totalrisk, %	9,8	8,4
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	38,07
Fondförmögenhet, mkr	3 372
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.