

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 Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en Sverigefond med ökade möjligheter
- 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 den starka utvecklingen i juli, fortsatte under augusti med uppgång om 2,6 procent (SIXPRX). Om man tittar runt om kring sig ser man dock en tude-lad bild. Den amerikanska aktiemarknaden fortsätter ha en stark utveckling, primärt driven av teknologiaktier. Den europeiska aktiemarknaden utvecklades svagt. Flertalet europeiska bankaktier har fallit och avkastningskravet på vissa europeiska statsobligationer stiger. Flera framväxande marknader upplever stor valutaturbulens och fallande börser. Även flera basmetaller har haft en svag utveckling den senaste tiden.

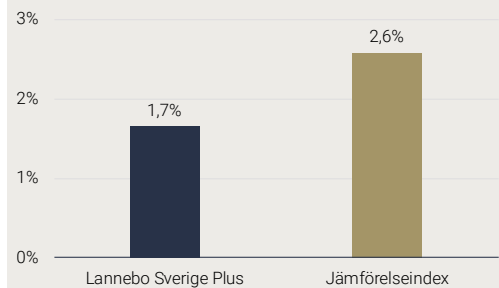
Lannebo Sverige Plus steg med 1,7 procent i augusti medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 2,6 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 1,2 procent och i USA steg S&P 500 med 3,7 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) föll med 3,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades Stora Enso, Ericsson och ABB bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 17, 12 respektive 7 procent. Stora Enso återhämtade sig efter en mycket svag utveckling i samband med bolagets kvartalsrapport. Ericsson utvecklades väl efter sin kvartalsrapport samt fortsatta positiva signaler kring efterfrågan för de närmsta kvartalen. ABB var i fokus då nya spekulationer kring en försäljning av affärsområdet Power Grids tog fart. En uppdelning av ABB skulle sannolikt leda till en uppvärdering av de olika delarna.

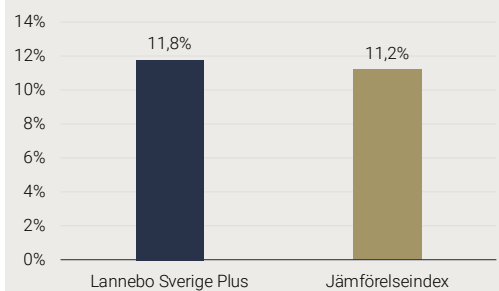
Autoliv, H&M och Epiroc utvecklades svagare än marknaden och föll med 6, 6, respektive 5 procent. Autoliv utvecklades svagt tillsammans med flertalet globala leverantörer till bilindustrin på tecken om viss försvagning av efterfrågan. H&M pressades efter oro runt försäljning och kostnadsutveckling. Interna åtgärdsförbättringar fortgår i stor omfattning. Epiroc, som tillverkar gruvutrustning, tappade efter en tid av stark kursutveckling. Oro runt efterfrågan har ökat i marknaden då flera basmetaller utvecklades svagt.

Fonden har under augusti köpt aktier i Trelleborg, Epiroc och Electrolux medan innehaven i SEB, SKF och Securitas minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Augusti 2018	1,7	2,6
År 2018	11,8	11,2
3 år	42,1	35,7
5 år	116,4	88,9
Sedan start (081211)	417,7	321,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,3	13,2

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	1,2	-0,9	5,2	-1,1	-0,4
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
4,9	1,7				

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
2017	8,8	9,5
2016	13,3	9,6
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	7,8
H&M B	6,3
Electrolux B	6,3
Telia	6,2
Volvo B	6,2
AstraZeneca	5,1
Nokia EUR	4,7
Swedbank A	4,6
Autoliv SDB	4,6
Skanska B	4,6
Summa tio största innehav	56,5
Likviditet	9,9
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Trelleborg	SEB
Epiroc	SKF
Electrolux	Securitas

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,6	1,6
Totalrisk (%)	9,8	8,4
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,1	
Beta	1,1	
Active share (%)	66	
Bruttoexponering, aktier (%)	98	
Nettoexponering, aktier (%)	90	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	50,47
Fondförmögenhet (mkr)	7 406
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig eventuell över-avkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.