

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 förvaldat 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

En fortsatt ökad riskvilja stärkte Stockholmsbörsen under mars. Tecken på en svagare makroekonomi har pressat tillbaka redan defensiva centralbanker med fallande räntor som följd. Amerikanska FED justerade ned räntebanan från förväntan om att höja två gånger under 2019 till att helt utebli. Kinesiska styret har också, återigen, börjat stimulera ekonomin med privata skattelättnader och framskjutna importtullar. Detta då landets exportsiffror försvagats och utfallet kring handelsavtalet med USA är oklart. Turerna kring Swedbank har fortsatt vilket pressat aktiekurserna i sektorn. Omfattningen av den misstänkta penningtvätten är inte klarlagd. De oberoende utredningar som nu pågår väntas ge en mer nyanserad bild av historien än vad som hittills beskrivits i media.

Lannebo Sverige Plus sjönk med 1,5 procent i mars medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 1,1 procent. Världsindeks (MSCI AC World) steg med 1,6 procent och i USA steg S&P 500 med 1,9 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 1,9 procent.

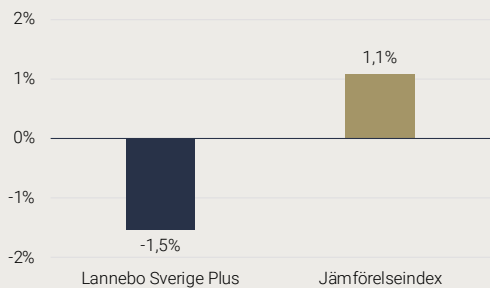
Av fondens innehav utvecklades H&M, Volvo och Telia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 11, 8 respektive 5 procent. I H&M:s kvartalsrapport förbättrades bruttomarginalen till 50,0 (49,9) medan rörelsemarginalen var historiskt låg, 2 procent. Försäljningen i lokala valutor steg med 4 procent med stark tillväxt i Kina, Sverige och Storbritannien. Det interna förbättringsarbetet fortsätter. För Volvo har den kinesiska marknaden inlett 2019 starkare än väntat, efterfrågan på grävmaskiner har stigit samt att nyttjandegraden ökat. Bola-

get kommer i närtid öppna orderboken för 2020 där uppfyllanden blir en viktig datapunkt. Telia höll kapitalmarknadsdag i mars. Bolaget upprepade sin guidning kring kassaflödet för helåret samtidigt som man sänkte förväntningarna på första halvåret. Prisökningar och fortsatta kostnadsminskningar ska vara drivkraften bakom stigande vinster. Ett EU-godkännande väntas för affären med Bonnier. Bonnier Broadcasting gjorde för 2018 en EBITA om 1,0 miljarder kronor, där Tv4 bidrog med 1,4 miljarder.

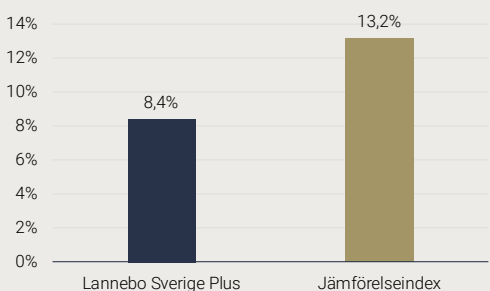
Veoneer, Swedbank och Autoliv var svagare än marknaden med en kursutveckling om -23, -13 och -10 procent. Aktiekursen i Veoneer sjönk kraftigt efter att bilförsäljningen i Kina försvagats under året, ner 17 procent i januari och februari mot föregående år. Marknadsskiftet till ökat fokus på lägre nivåer av bilens självkörandegrad gynnar bolagets nuvarande produktportfölj. Swedbank har fortsatt att pressas kring misstänkt penningtvätt och missvisande kommunikation med amerikanska myndigheter. Den mediala rapporteringen har varit kritisk och i flera avseenden inte kunnat besvaras av banken. Avmattningen i bilproduktionen globalt påverkar Autoliv. Bolaget tar dock fortsatt marknadsandelar och väntas leverera stigande rörelsemarginaler kommande år.

Fonden har under mars köpt aktier i Industrivärden, Loomis och Volvo medan innehaven i Telia, Tele2 och Sandvik minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning (%) | Lannebo Sverige Plus | Jämförelseindex |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Mars 2019 | -1,5 | 1,1 |
| År 2019 | 8,4 | 13,2 |
| 3 år | 36,1 | 34,4 |
| 5 år | 70,4 | 58,3 |
| 10 år | 399,5 | 323,4 |
| Sedan start (081211) | 399,0 | 310,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 4,9 | 5,5 |

Månadsavkastning (%)

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|------|-----|-----|-----|
| 6,8 | 3,1 | -1,5 | | | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

| Årsavkastning (%) | Lannebo Sverige Plus | Jämförelseindex |
|-------------------|----------------------|-----------------|
| 2018 | -0,7 | -4,4 |
| 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 |

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Investor B | 7,7 |
| H&M B | 6,7 |
| AstraZeneca | 6,5 |
| Volvo B | 6,1 |
| Electrolux B | 5,2 |
| ABB | 4,8 |
| Securitas B | 4,4 |
| Nordea | 4,3 |
| Essity B | 4,2 |
| Telia | 4,1 |
| Summa tio största innehav | 54,0 |
| Likviditet | 8,8 |
| Totalt antal innehav | 34 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|----------------|---------------|
| Industrivärden | Telia |
| Loomis | Tele2 |
| Volvo | Sandvik |

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige Plus | Jämförelseindex |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Sharpekvot | 0,5 | 0,6 |
| Totalrisk (%) | 12,8 | 12,4 |
| Tracking error | 4,3 | |
| Informationskvot | -0,1 | |
| Alfa | 0,0 | |
| Beta | 1,0 | |
| Active share (%) | 64 | |
| Bruttoexponering, aktier (%) | 105 | |
| Nettoexponering, aktier (%) | 91 | |
| Omsättningshastighet, ggr (181231) | 1,9 | |

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

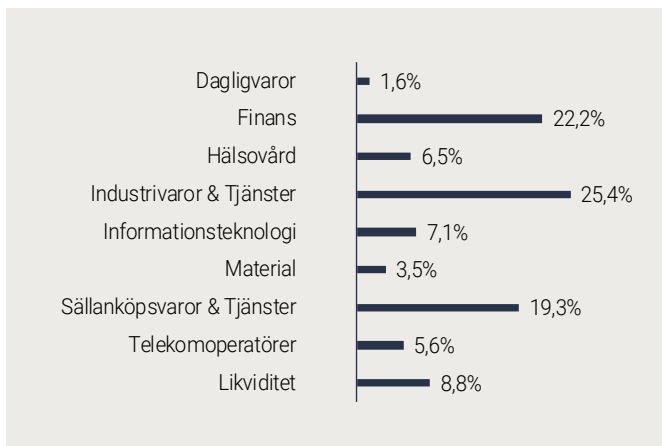
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|---------------------------|--------------------------------------------------|
| Förvaltare | Martin Wallin & Robin Nestor |
| Fondens startdatum | 2008-12-11 |
| Andelskurs (kr) | 48,65 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 6 479 |
| 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 | 490292 |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| LEI-kod | 549300W8FUNESQQE9448 |