

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

Nedgången på Stockholmsbörsen som började i oktober förra året är nu återhämtad och den tidigare toppen är passerad. Centralbankerna fortsätter att syresätta världens aktiemarknader och stimulera den reella ekonomin. Marknadens försiktighet till konjunktorens utveckling har därför minskat drastiskt. Månadens redovisade makrostatistik och ISM-siffror visar blandade signaler. Amerikanska tillverkningsutsikter i industrin visar tillväxt i lägre takt än tidigare. Inköpschefsindex inom industrin i Europa indikerar volymminskningar samtidigt som Kinas motsvarande index har stärkts efter införda stimulanser. Den svenska kronan försvagades samtidigt som långräntorna pressats ytterligare.

Lannebo Sverige Plus steg med 5,9 procent i april medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 7,2 procent. Världsindeks (MSCI AC World) steg med 3,7 procent och i USA steg S&P 500 med 4,1 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 5,5 procent.

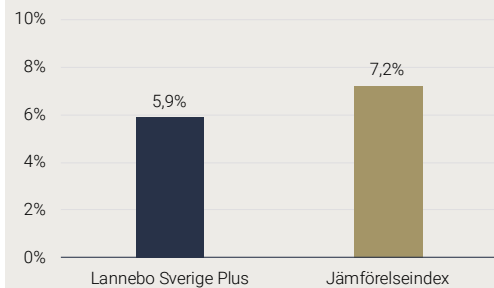
Av fondens innehav utvecklades Swedbank, Volvo och ABB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 17, 13 respektive 12 procent. I Swedbanks kvartalsrapport steg intäkterna med 6 procent mot föregående kvartal. Bolånemarginalerna pressas fortsatt av hård konkurrens. Bankens kostnadstak höjdes med 1 miljard kronor med anledning av ökade resurser mot penningtvätt. Volvo rapporterade kraftigt stigande försäljning och resultat där den justerade rörelsemarginalen uppgick till 11,8 procent. Ordergången för lastbilar föll på alla marknader, totalt med 36 procent. Nästan 60 000 lastbilar

levererades i kvartalet. Steget mot ett mer decentraliserat ABB fortsätter och VD Ulrich Spiesshofer fick lämna i samband med rapporten. Bolagets underliggande lönsamhetsnivå har förbättringspotential samtidigt som det interna strategiarbetet kostar mycket pengar och tar fokus från verksamheten i nuläget.

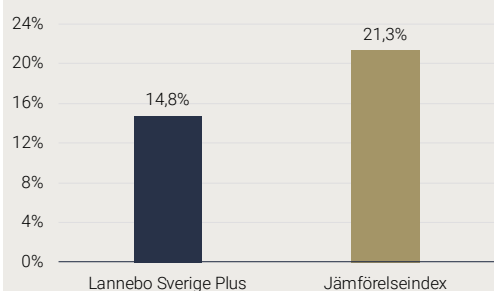
Nokia, Veoneer och AstraZeneca var svagare än marknaden med kursnedgångar om 6, 4 och 3 procent. Nokia rapporterade en förlust i första kvartalet där bruttomarginalen sjönk till 31,4 (36,7). En lägre andel mjukvaruförsäljning och ökad service var negativt påverkande faktorer. Helårsprognosen upprepades. Den långsiktiga potentialen i Veoneer finns fortsatt kvar även om bolaget förtillfället gör stora förluster. Kvartalsförlusten uppgick till 137 miljoner dollar och kassapositionen minskade med 149 MUSD till 715 MUSD. Veoneer överväger nu att ta in upp till 500 miljoner dollar för att kunna arbeta vidare i hög takt. AstraZeneca växte produktförsäljningen med 14 procent i fasta växelkurser. Brutto- och rörelsemarginalen förbättrades med två och sju procentenheter till 79 respektive 20 procent. Bolagets cancerläkemedel hjälper allt fler patienter och breddas kontinuerligt i antal användningsområden.

Fonden har under april köpt aktier i SEB, Nokia och AstraZeneca medan innehaven i Investor, Sandvik och Epiroc minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
April 2019	5,9	7,2
År 2019	14,8	21,3
3 år	40,0	42,8
5 år	74,8	66,5
10 år	314,7	272,2
Sedan start (081211)	428,4	339,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,1	6,9

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,8	3,1	-1,5	5,9		
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 (%)
H&M B	6,6
AstraZeneca	6,5
Volvo B	6,2
Investor B	5,7
ABB	5,1
Nordea	4,9
SEB A	4,7
Ericsson B	4,6
Electrolux B	4,6
Securitas B	4,4
Summa tio största innehav	53,3
Likviditet	10,3
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	Investor
Nokia	Sandvik
AstraZeneca	Epiroc

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	13,2	13,0
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Active share (%)	65	
Bruttoexponering, aktier (%)	104	
Nettoexponering, aktier (%)	90	
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).

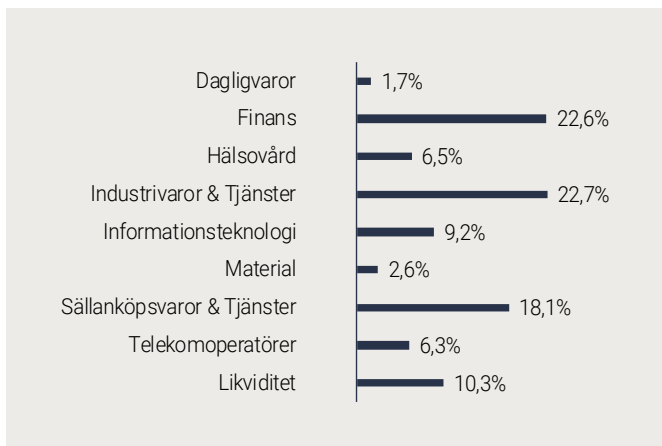
Totalrisk

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)	51,51
Fondförmögenhet (mkr)	7 160
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