

**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](http://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 är en aktivt förvaldat 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

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 konjunktrens 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 steg med 5,8 procent i april medan dess jämförelseindex SIX-PRX steg med 7,2 procent. Världensindex (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.

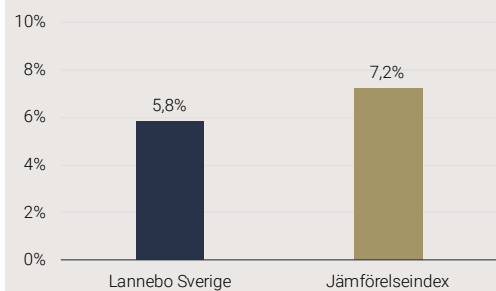
Av fondens innehav utvecklades Swedbank, Volvo och ABB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 17, 13 respektive 12 procent. I Swedbanks kvartalsrapport steg intäkterna med 6 procent mot föregående kvartal. Bolånemarginalerna pressas fortsatt av hård konkurrens. Bankens kostnadstak höjdes med 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 sam-

band med rapporten. Bolagets underliggande lönsamhetsnivå har förbättringspotential samtidigt som det interna strategiarbetet kostar mycket pengar och tar fokus från verksamheten i nuläget.

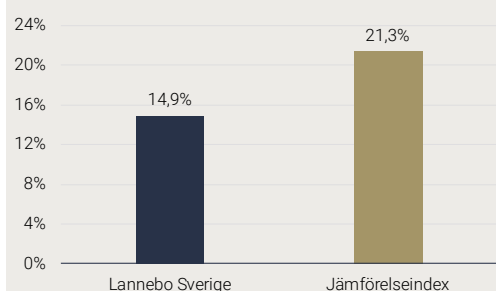
Nokia, Veoneer och AstraZeneca var svagare än marknaden med kursnedgångar om 6, 4 och 3 procent. Nokia rapporterade en förlust i första kvartalet där bruttomarginalen sjönk till 31,4 (36,7). En lägre andel mjukvaruförsäljning och ökad service var negativt påverkande faktorer. Helårsprognosen upprepades. 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 Tele2 medan innehaven i Investor, Sandvik och Epiroc minskats.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
April 2019	5,8	7,2
År 2019	14,9	21,3
3 år	33,9	42,8
5 år	64,8	66,5
10 år	256,4	272,2
Sedan start (00804)	424,9	299,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,4	6,9

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,6	3,4	-1,5	5,8		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
2018	-1,2	-4,4
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,8
AstraZeneca	6,5
Volvo B	6,3
Investor B	5,7
ABB	5,3
Nordea	4,8
SEB A	4,8
Ericsson B	4,7
Electrolux B	4,7
Securitas B	4,6
Summa tio största innehav	54,0
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	25

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	Investor
Nokia	Sandvik
Tele2	Epiroc

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,6
Totalrisk (%)	13,2	13,0
Tracking error	4,3	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	59	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,3	

## 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).

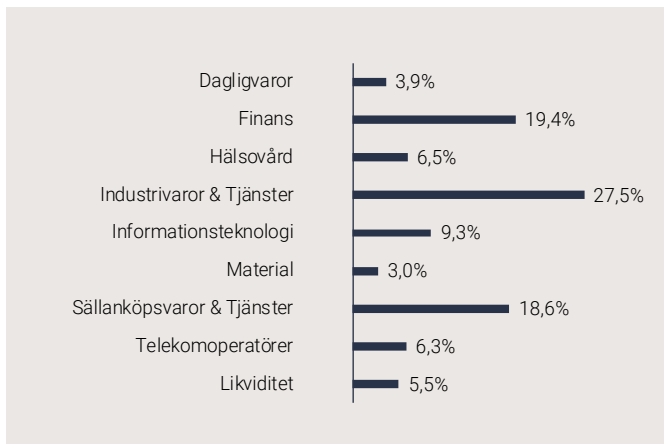
### Totalrisk

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	2000-08-04
Andelskurs (kr)	39,51
Fondförmögenhet (mkr)	3 470
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

### Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

### Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

### Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

### Active share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.