

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. Faktblad 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

Maj var en svag månad på Stockholmsbörsen där ledande indikatorer för konjunkturutvecklingen föll tillbaka. Upptrappningen av handelskonflikten mellan USA och Kina ledde till stora nedgångar i aktiekurserna på grund av ökad riskaversion. Under månadens sista dag hotade dessutom USA att införa nya tullar mot Mexiko, som är en stor produktionsbas för den amerikanska marknaden. Den svenska kronan är fortsatt svag samtidigt som långräntorna pressats ytterligare. En svensk tioårig statsobligation ger i dagsläget en obetydlig förräntning. Brentoljan och kopparket sjönk tillbaka med 11 respektive 10 procent. Marknaderna fortsätter att präglas av stora skillnader i bolagsvärderingar mellan, men också inom, sektorer.

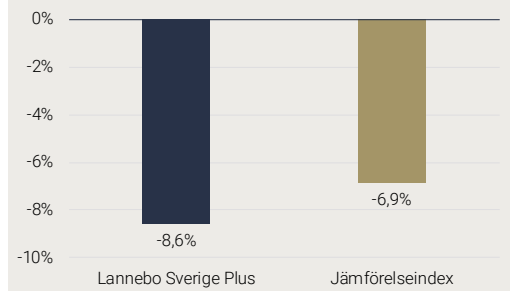
Lannebo Sverige Plus föll med 8,6 procent i maj medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 6,9 procent. Världsindeks (MSCI AC World) föll med 5,7 procent och i USA föll S&P 500 med 6,4 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) föll med 5,1 procent.

Av fondens innehav utvecklades Tele2, Telia samt AstraZeneca bättre än börsen som helhet med relativt marginella kursrörelser om +3, -2 samt -3 procent. Tele2 tog fortsatta kliv i sin renodling då man under månaden meddelade att man säljer sin del av det samriskbolag man har i Kazakstan, samt säljer sin verksamhet i Kroatien. Likviderna för dessa transaktioner möjliggör sannolikt extrautdelning till aktieägarna. Telias eventuella förvärv av Bonnier broadcasting gick som väntat in i en fördjupad granskningsfas efter beslut av EU-kommissionen. Ett beslut väntas tas inom

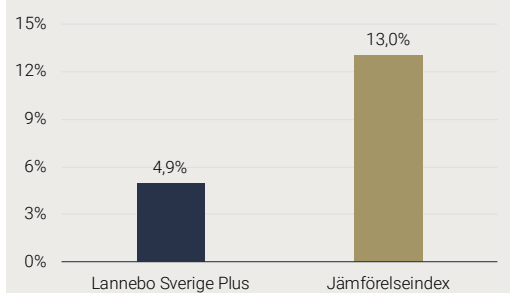
90 arbetsdagar. AstraZeneca redovisade ett antal behandlingsresultat där bolagets läkemedel uppnådde primära mål. Veoneer, Autoliv och Trelleborg utvecklades mycket svagare än marknaden med kursnedgångar om 26, 24 respektive 19 procent. Bilrelaterade aktier fortsätter att vara under press då bilförsäljningen för närvarande är svag, inte minst i Kina. Bilindustrins produktionsapparat är karaktäriserad av stora flöden mellan länder och regioner. Därmed påverkas branschen tydligt negativt av tullar och andra handelshinder. Autoliv har till exempel en stor produktion i Mexiko. Veoneer pressades av den kapitalinjektion om 627 MUSD som bolaget genomförde under månaden. Trelleborgs aktie fortsatte att utvecklas svagt och värderingen fortsätter att falla jämfört med andra industribolag på börsen.

Fonden har under maj köpt aktier i SEB, Nokia och Sandvik medan innehaven i Investor och Tele2 minskats. Hela innehavet i Nobia avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Maj 2019	-8,6	-6,9
År 2019	4,9	13,0
3 år	26,1	29,8
5 år	53,4	49,5
10 år	264,8	237,0
Sedan start (081211)	383,0	309,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,1	2,3

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,8	3,1	-1,5	5,9	-8,6	
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 (%)
AstraZeneca	7,0
H&M B	6,3
SEB A	5,5
Volvo B	5,5
Electrolux B	5,0
ABB	4,9
Nordea	4,8
Nokia EUR	4,7
Securitas B	4,7
Telia	4,4
Summa tio största innehav	52,8
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Nokia	Investor
Sandvik	Tele2
SEB	Nobia

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,1	0,3
Totalrisk (%)	14,6	14,0
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	61	
Bruttoexponering, aktier (%)	102	
Nettoexponering, aktier (%)	95	
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).

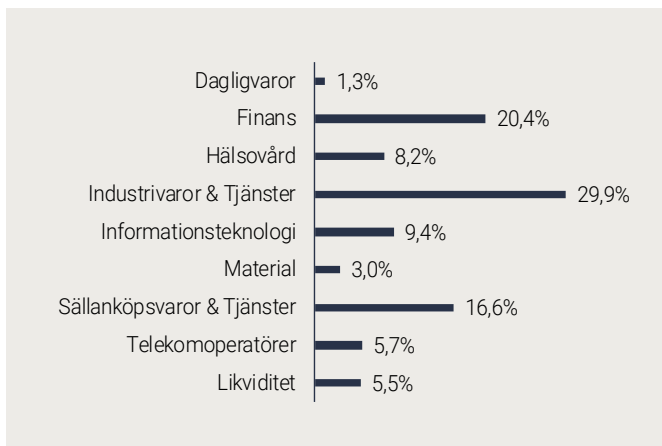
Totalrisk

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)	47,09
Fondförmögenhet (mkr)	6 623
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