

**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

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 tio-årig statsobligation ger i dagsläget en obetydlig förräntning. Brentoljan och kopparriset sjönk tillbaka med 11 respektive 10 procent. Marknaderna fortsätter att präglas av stora skillnader i bolagsvärderingar mellan, men också inom, sektorer.

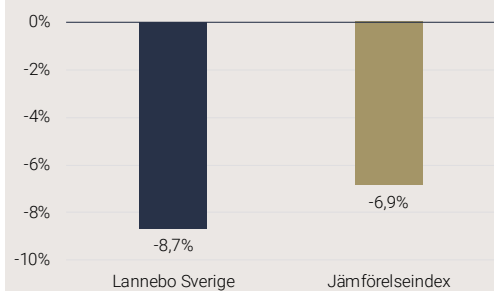
Lannebo Sverige föll med 8,7 procent i maj medan dess jämförelseindex SIX-PRX sjönk med 6,9 procent. Världindex (MSCI AC World) föll med 5,7 procent och i USA föll S&P 500 med 6,4 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) föll med 5,1 procent.

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.

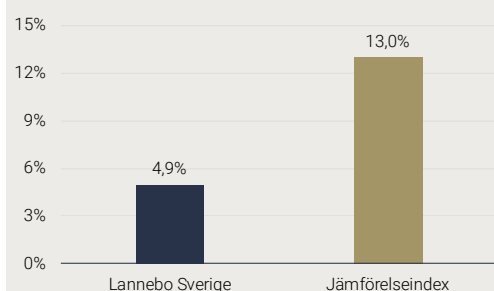
Veoneer, Autoliv och Trelleborg utvecklades mycket svagare än marknaden med kursnedgångar om 26, 24 respektive 19 procent. Bilrelaterade aktier fortsätter att vara under press då bilförsäljningen för närvarande är svag, inte minst i Kina. Bilindustrins produktionsapparat är karakteriserad av stora flöden 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	Jämförelseindex
Maj 2019	-8,7	-6,9
År 2019	4,9	13,0
3 år	20,9	29,8
5 år	45,6	49,5
10 år	216,8	237,0
Sedan start (00804)	379,5	272,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,6	2,3

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,6	3,4	-1,5	5,8	-8,7	
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 (%)
AstraZeneca	6,9
H&M B	6,3
Volvo B	5,5
SEB A	5,5
ABB	5,1
Electrolux B	4,9
Nordea	4,7
Securitas B	4,7
Nokia SEK	4,6
Telia	4,4
Summa tio största innehav	52,7
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	26

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Nokia	Investor
Sandvik	Tele2
SEB	Nobia

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,1	0,3
Totalrisk (%)	14,6	14,0
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	58	
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).

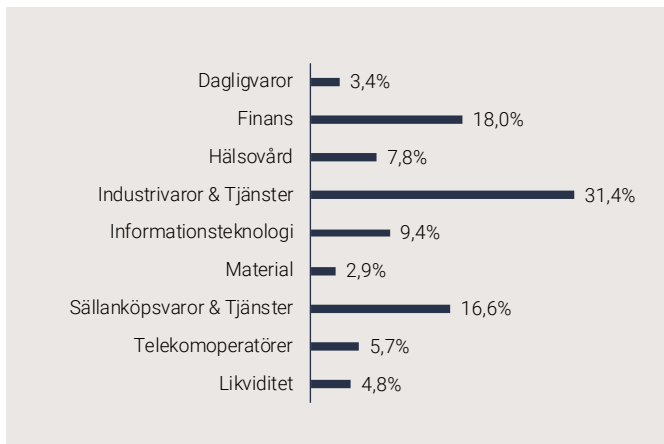
### Totalrisk

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)	36,09
Fondförmögenhet (mkr)	3 091
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.