

**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 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

Ledande indikatorer för konjunktur-utvecklingen är fortsatt svaga och tillsammans med låga inflationsutfall pressar detta centralbanker till att signalera mer penningpolitiska åtgärder. Amerikanska centralbanken behöll under månaden styrräntan men varslade om eventuella sänkningar. Även ECB pekade på ökad osäkerhet i ekonomisk aktivitet och fallande inflationsimpulser. Det resulterade i fortsatta nedgångar i obligationsräntor där exempelvis den svenska tioåriga räntan sjönk till att ge negativ avkastning. De fallande avkastningskraven gav bränsle åt globala aktiemarknader som steg under månaden.

Lannebo Sverige Plus steg med 6,2 procent i juni medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 6,8 procent. Världindex (MSCI AC World) steg med 5,8 procent och i USA steg S&P 500 med 7,1 procent. Index för eurländerna (Euro STOXX 50) steg med 6,0 procent.

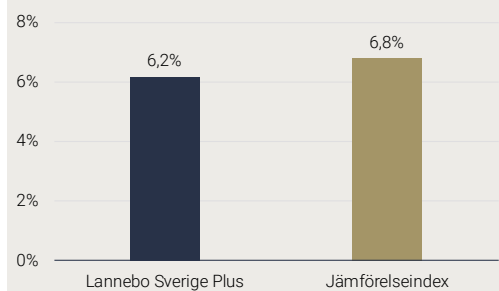
Av fondens innehav utvecklades H&M, Sandvik samt Electrolux bättre än börsen som helhet med kursrörelser om +16, +16 samt +15 procent. H&M rapporterade andra kvartalet där omsättningen steg medan rörelsemarginalen minskade till 10,3 procent (11,6%). Arbetet med H&M-varumärket fortskrider och omställningen i bolaget visar tecken på framsteg där försäljningstillväxt är centralt. Det kvarstår ett stort antal förbättringsmöjligheter inom flera områden vilket ska bidra till en högre bruttomarginal kommande år. Sandviks verksamheter fortsätter att utvecklas väl med historiskt höga vinstnivåer. Företagsledningen ser ingen avmattning i efterfrågan för tillfället. Exponeringen

mot en försvagad fordonsmarknad väntas dock påverka verksamheten inom skärande verktyg kommande kvartal. Electrolux, som i början av nästkommande år väntas dela ut affärsområdet riktat mot professionella kunder, steg efter att USA och Mexiko för stunden löst eskalerande handelstullar. Positivt var också publicerad data för maj som visade att vitvaruleveranser i USA ökade med 10 procent mot föregående år.

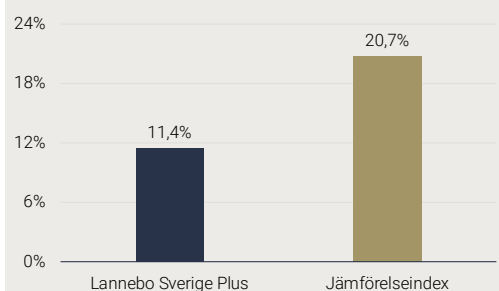
Ericsson, Nokia och Nordea utvecklades svagare än marknaden med kursutveckling om -4, -3 respektive +1 procent. Nokia hade i början av juni skrivit 42 kommersiella 5G-kontrakt av varierande storlek. Europeiska operatörer är fortsatt klivna kring Huawei och säkerhetsproblematiken vilket präglar och hämmar investeringsbeslut. China Mobile, Kinas största operatör, meddelade att Nokia och Ericsson erhållit cirka 10 procent respektive 34 procent av utbudna 5G-kontrakt. Ericssons andel var högre än väntat och visar på god konkurrenskraft. Bolaget skrev även ett avtal med Intellectual Ventures om att betala 43 miljoner dollar för licensering av teknologier. Nordea och banksektorn har fortsatt att utvecklas svagt till följd av fallande marknadsräntor. Bolånemarginalerna pressas av konkurrensen och vinsterna hålls därav tillbaka trots stigande utlåningsvolym. Nordeas mångåriga omställning mot vinsttillväxt genom kostnadskontroll och ökad kundnöjdhet fortlöper.

Fonden har under juni köpt aktier i Autoliv och Elekta medan innehaven i Securitas, Industrivärden och Essity minskades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Juni 2019	6,2	6,8
År 2019	11,4	20,7
3 år	42,8	43,7
5 år	64,2	61,8
10 år	282,7	257,0
Sedan start (081211)	412,8	337,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,4	6,8

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,8	3,1	-1,5	5,9	-8,6	6,2
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	7,2
H&M B	6,3
SEB A	5,4
Electrolux B	5,4
Volvo B	5,2
ABB	5,0
Nordea	4,4
Swedbank A	4,3
Ericsson B	4,3
Telia	4,3
Summa tio största innehav	51,7
Likviditet	6,7
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Autoliv	Securitas
Elekta	Industrivärden
	Essity

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	15,1	14,6
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	60	
Bruttoexponering, aktier (%)	101	
Nettoexponering, aktier (%)	93	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,8	

## 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

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7
				5		

## Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	49,99
Fondförmögenhet (mkr)	7 046
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

### 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.