

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

Europas ekonomier fortsätter att präglas av avmattning. Långa räntor fortsätter falla och i dagsläget ger en tioårig svensk statsobligation negativ förräntning. Fallande avkastningskrav förefaller fortsatt att vara drivkraften för aktiemarknaden. Marknaderna förväntar sig nu att den amerikanska centralbanken skall genomföra flera sänkningar av sin styrränta. Även ECB förväntas genomföra penningpolitiska lättnader under hösten. Under månaden publicerade de flesta av bolagen i fonden sina kvartalsrapporter. Likt den tidigare rapporteringen var utfallen blandade, samt att avvikelser från förväntningar gav stora utslag i aktiekurserna. Börserna fortsätter att vara tudelade där värderingskillnaderna mellan sektorer, men även mellan bolag inom sektorer, är stor.

Lannebo Sverige Plus steg med 1,0 procent i juli medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 0,2 procent. Världindex (MSCI AC World) steg med 1,2 procent och i USA steg S&P 500 med 1,4 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 0,1 procent.

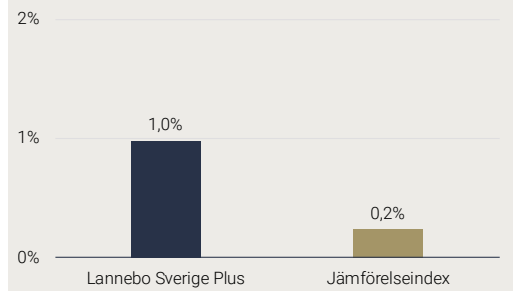
Av fondens innehav utvecklades Nokia, AstraZeneca samt Veoneer bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 13, 10 samt 8 procent. Nokia presenterade en resultatrapport som var bättre än väntat inom alla affärsområden. Rapporten minskade tvivlen på att bolaget kan möta sina helårsprognoser. AstraZeneca levererade en bra rapport och höjda utsikter för sin försäljning. Bolaget uppvisar en hög försäljningstillväxt inom sina onkologimedieciner. Veoneer steg då bolaget redovisade lägre förluster än befarat i kvartalet. Bolagets försäljning är svag då gamla pro-

dukter fñas ut samtidigt som det tar tid att konvertera orderbok till försäljning.

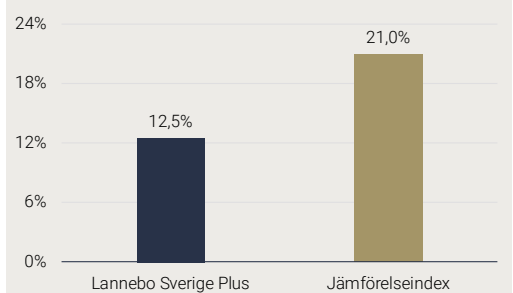
Sandvik, Nordea samt Securitas utvecklades svagt under månaden med kursnedgångar om 13, 9 respektive 8 procent. Sandvik levererade en svag ordergång och lanserade kostnadsåtgärder. Nordea och banksektorn har fortsatt att utvecklas svagt till följd av fallande marknadsräntor. Bolänemarginalerna pressas av konkurrensen och vinsterna hålls tillbaka trots stigande utlåningsvolymerna. Nordeas rapport var svag på intäktssidan och det är tydligt att bolaget behöver fler åtgärder på både på intäkter och kostnader för att nå en bättre nivå på sin intjäning. Swedbank levererade som väntat på operativ nivå men föll tillbaka då bolaget sänkte sin utdelningspolicy. SEB var sektorns undantag och levererade en bra rapport. Securitas föll efter ett svagare resultat än väntat i den europeiska verksamheten.

Fonden har under juli köpt aktier i Ericsson, Nordea samt Swedbank medan innehaven i SEB, Securitas samt Skanska minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Juli 2019	1,0	0,2
År 2019	12,5	21,0
3 år	35,6	36,5
5 år	68,8	63,4
10 år	253,5	224,3
Sedan start (081211)	417,8	338,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,9	8,5

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
1,0					

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	7,6
H&M B	6,9
Volvo B	5,5
ABB	5,4
Electrolux B	5,3
Nordea	5,1
Ericsson B	4,9
Swedbank A	4,8
Nokia EUR	4,7
SEB A	4,7
Summa tio största innehav	54,9
Likviditet	5,4
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	Skanska
Nordea	Securitas
Swedbank	SEB

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,7
Totalrisk (%)	14,8	14,4
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Bruttoexponering, aktier (%)	104	
Nettoexponering, aktier (%)	95	
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).

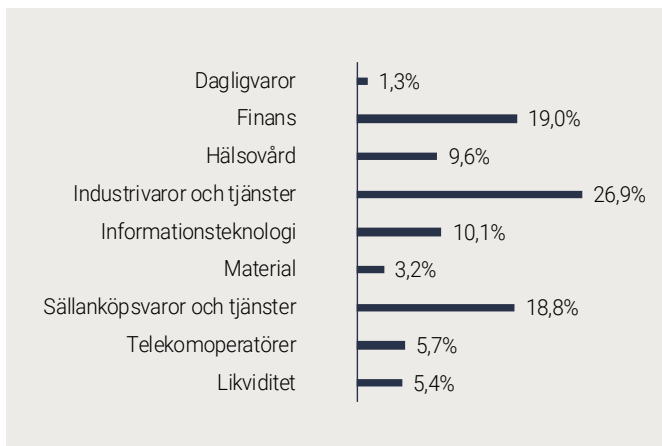
Totalrisk

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



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	50,48
Fondförmögenhet (mkr)	6 590
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 marknadens 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.