

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

Stora kursrörelser präglade aktiemarknaden under augusti. Riskviljan växade då ökade handelstullar och indikationer om konjunkturavmattning varvades med förhoppningar om mer stimulanser från centralbanker. Statsobligationsräntor fortsatte att falla. En allt extremare penningpolitik snedvrider jämvikten mellan utbud och efterfrågan och leder till högre risktagande. Den avsvalnande industrikonjunkturen visar dock att centralbankerna får allt svårare att stimulera den reella ekonomin. Den svenska kronan försvagades mot euron och amerikanska dollarn.

Lannebo Sverige Plus sjönk med 1,7 procent i augusti medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 1,2 procent. Världindex (MSCI AC World) föll med 2,0 procent och i USA föll S&P 500 med 1,6 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 1,1 procent.

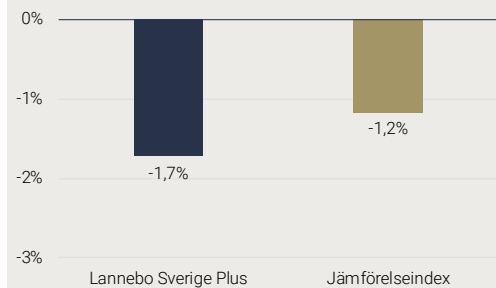
Av fondens innehav utvecklades H&M, AstraZeneca samt Essity bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 11,6 samt 6 procent. H&M har i de senaste kvartalsrapporterna visat på förbättringar med god försäljningstillväxt och lägre prisnedsättningar. Lönsamheten är fortfarande pressad, sett till historien, och möjligheter till tydliga förbättringar kvarstår. AstraZeneca har under senaste månaden erhållit flertalet godkända fas3-studier inom bland annat prostata- och äggstockscancer. Den breddade produktportföljen med nya läkemedel i flertalet geografier stödjer försäljnings- och vinststillväxten. Aktiekursen i Essity steg till nya toppnivåer.

Lägre råmaterialkostnader i form av kraftigt fallande priser på pappersmasa väntas tillsammans med kostnadsbesparingar medföra betydande vinstförbättringar kommande kvartal.

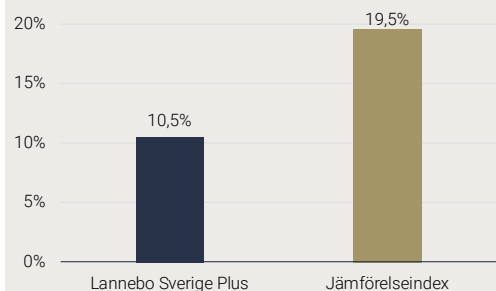
Veoneer, Ericsson samt SAAB utvecklades svagt under månaden med kursnedgångar om 16, 10 respektive 10 procent. Veoneer ska under hösten och i början av nästa år accelerera leveranserna på sin orderbok och återgå till försäljningstillväxt. Lägre produktion hos personbiltillverkarna hanteras nu internt med kostandsfokus samt ett tydligare ramverk för att offerera på nya order. Ericsson aviserade i andra resultatrapporten att bolaget kommer ha ökade kostnader för nätutbyggnad och lägre marginal på vissa nya kundkontakt kommande kvartal. Ericssons övergripande försäljning och lönsamhet går i positiv riktning och bolagets långsiktiga mål kvarstår inklusive den kommunicerade marginalpressen. Håkan Buskhe VD på SAAB meddelade att han avser att avgå i februari 2020 efter tio år på posten. Bolaget pressmeddelade två större order i augusti till Australiens och Belgiens respektive arméer.

Fonden har under augusti köpt aktier i Securitas, Ericsson samt Investor medan innehaven i AstraZeneca, Essity och Tele2 minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Augusti 2019	-1,7	-1,2
År 2019	10,5	19,5
3 år	30,8	31,7
5 år	65,2	60,5
10 år	245,2	209,2
Sedan start (081211)	408,9	333,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,8	8,4

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	-1,7				

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 (%)
H&M B	7,3
Nordea	6,3
Ericsson B	6,1
Electrolux B	6,0
ABB	5,7
Volvo B	5,6
Nokia EUR	4,8
SEB A	4,8
Swedbank A	4,7
Investor B	4,6
Summa tio största innehav	55,9
Likviditet	6,7
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Securitas	AstraZeneca
Ericsson	Essity
Investor	Tele2

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,7
Totalrisk (%)	14,8	14,4
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Active share	65	
Bruttoexponering, aktier (%)	103	
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).

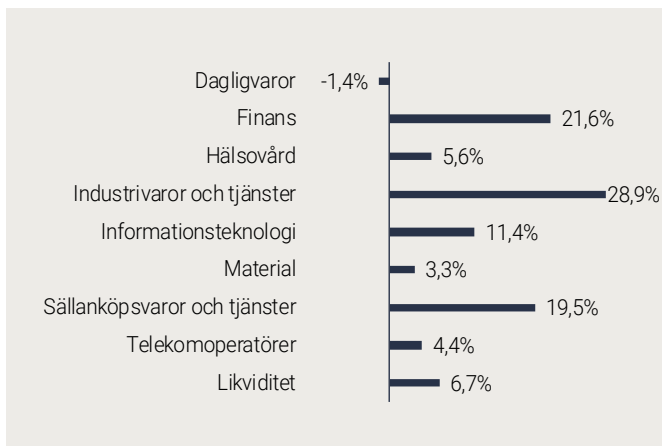
Totalrisk

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



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	49,61
Fondförmögenhet (mkr)	6 267
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.