

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 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

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.

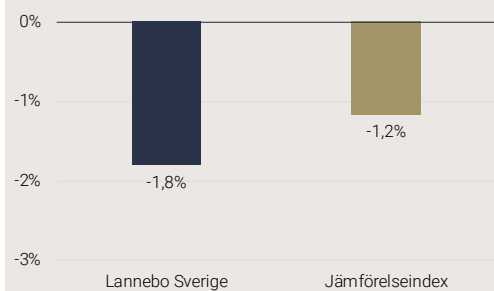
Lannebo Sverige sjönk med 1,8 procent i augusti medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 1,2 procent. Världindex (MSCI AC World) föll med 2,0 procent och i USA föll S&P 500 med 1,6 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 1,1 procent.

Av fondens innehav utvecklades H&M, AstraZeneca samt Essity bättre än börsen 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 pappersmassa väntas tillsammans med kostnadsbesparingar medföra betydande vinstförbättringar kommande kvartal.

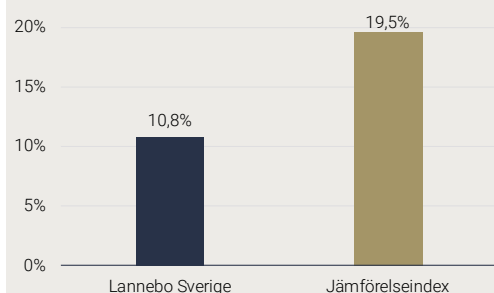
Veoneer, Ericsson samt SAAB utvecklades svagt under månaden med kursnedgångar om 16,10 respektive 10 procent. Veoneer ska under hösten och i början av nästa år accelerera leveranserna på sin orderbok och återgå till försäljningstillväxt. Lägre produktion hos personbilstillverkarna hanteras nu internt 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	Jämförelseindex
Augusti 2019	-1,8	-1,2
År 2019	10,8	19,5
3 år	26,8	31,7
5 år	57,5	60,5
10 år	200,4	209,2
Sedan start (00804)	406,2	293,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,5	8,4

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,6	3,4	-1,5	5,8	-8,7	6,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1,1	-1,8				

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 (%)
H&M B	7,2
Ericsson B	6,0
Electrolux B	5,9
Nordea	5,8
Volvo B	5,6
ABB	5,5
Nokia SEK	4,8
SEB A	4,8
Swedbank A	4,6
Investor B	4,5
Summa tio största innehav	54,6
Likviditet	5,4
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Securitas	AstraZeneca
Ericsson	Essity
Investor	Tele2

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,7
Totalrisk (%)	14,8	14,4
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Active share	61	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

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).

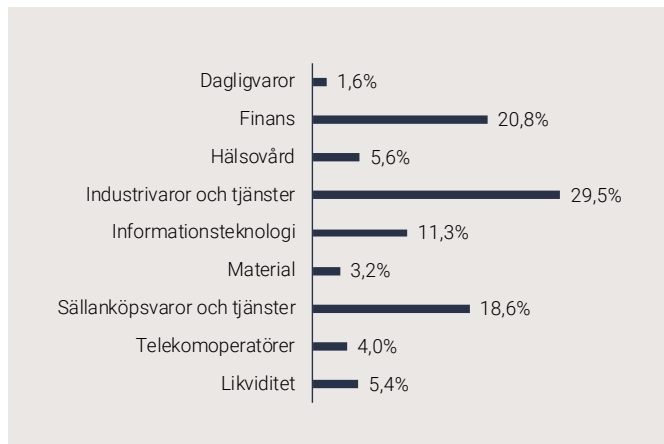
Totalrisk

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)	38,10
Fondförmögenhet (mkr)	3 177
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079