

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.lannebofonder.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 förvaltnad 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

Stockholmsbörsen utvecklades mycket starkt under september månad och steg med 5,6 procent (SIXPRX). På makrofronten fortsatte data i såväl USA som eurozonen att vara stödjande. Exempelvis steg inköpschefsindex i USA från 56,3 till 58,8. Däremot kom kinesisk makrostatistik in svagare än väntat, bland annat understeg data över detaljhandeln, industriproduktionen samt investeringarna konsensus. På det geopolitiska området stod konflikten mellan USA och Nordkorea fortsatt i fokus. Centralbanker världen över lämnade styrräntorna oförändrade, däremot steg räntorna på 10-åriga statsobligationer överlag med mellan 10 och 20 baspunkter.

Lannebo Sverige Plus steg med 7,5 procent i september medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 5,6 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 2,1 procent och i USA steg S&P 500 med 2,1 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 5,2 procent.

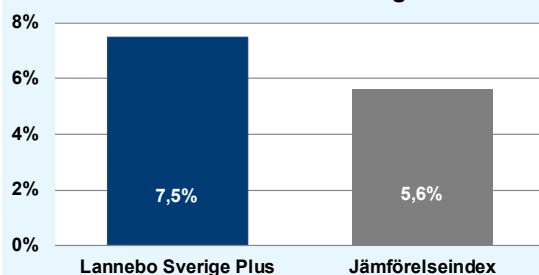
Av fondens innehav utvecklades Autoliv, Volvo och SAAB väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 17, 16 respektive 14 procent. Autoliv gynnades av att man på sin kapitalmarknadsdag presenterade planer på en uppdelning av bolaget. Nya finansiella mål fick Volvos aktie att stärkas rejält.

Ericsson, Tele2 samt Telia utvecklades svagare än marknaden med i princip oförändrade aktiekurser.

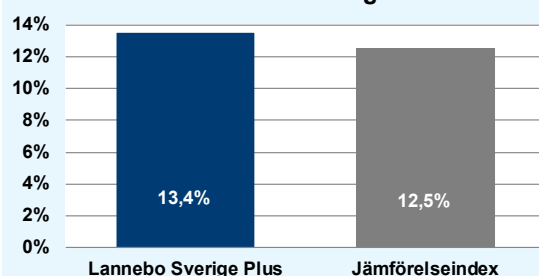
Innehavet i Investor har ökats medan innehavet i Autoliv har minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realkonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats, medan företagens investeringsvilja fortfarande är begränsad även om den är stigande. Aktiemarknadens utveckling efter det amerikanska presidentvalet indikerar dock förväntningar om en betydande uppgång i investeringsviljan. Enligt vår bedömning har förväntningarna till och med sprungit iväg lite för långt, varför vi valt att reducera vår exponering mot konjunkturnärliga aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
September 2017	7,5	5,6
År 2017	13,4	12,5
3 år	55,2	45,5
5 år	139,9	109,7
Sedan start (081211)	379,5	289,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,8	15,6

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,3	2,7	3,2	3,5	2,7	-2,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-3,6	-1,6	7,5			

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Plus*	Jämförelseindex
2016	13,3	9,6
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0
2012	17,3	16,7

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

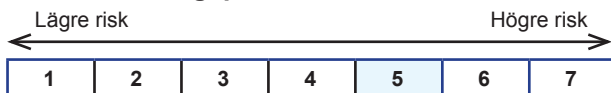
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,5
Nordea	8,2
Volvo B	7,3
Autoliv SDB	6,3
Telia	5,2
AstraZeneca	4,7
Skanska B	4,6
Stora Enso R SEK	4,4
SEB A	4,1
ABB	4,1
Summa tio största innehav	57,4
Likviditet	8,9
Totalt antal innehav	28

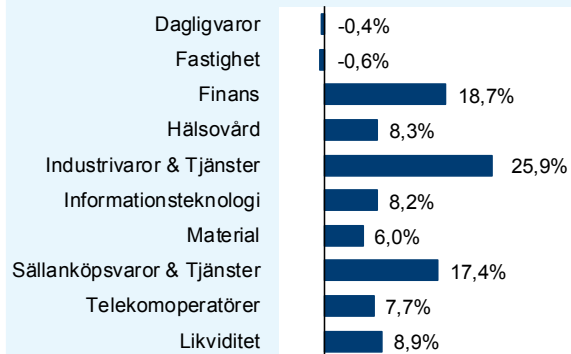
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Autoliv

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,3
Totalrisk, %	14,2	11,5
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Active share, %	63	
Bruttoexponering, aktier, %	102	
Nettoexponering, aktier, %	91	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,8	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	46,75
Fondförmögenhet, mkr	7 885
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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 den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.