

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 Utdelningsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. Fonden avstår från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution av fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men kan till skillnad från den vara upp till 10 procent investerad i aktiemarknader utanför Sverige. Lannebo Utdelningsfond är en specialfond vilket bland annat innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en traditionell aktiefond.

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
- inte vill investera i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi
- önskar en årlig utdelning från fonden om minst 5 procent

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 styrrentorna oförändrade, däremot steg räntorna på 10-åriga statsobligationer överlag med mellan 10 och 20 baspunkter.

Lannebo Utdelningsfond steg med 6,6 procent i september medan dess jämförelseindex SIXRX 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.

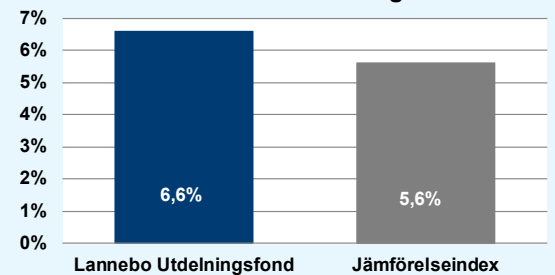
Av fondens innehav utvecklades Autoliv, Volvo och SKF väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 17, 16 respektive 12 procent. Autoliv gynnades av att man på sin kapitalmarknadsdag presenterade planer på en uppdelning av bolaget. Nya finansiella mål fick Volvos aktie att stärkas rejält.

Ericsson och Tele2 utvecklades svagare än marknaden med i princip oförändrade aktiekurser.

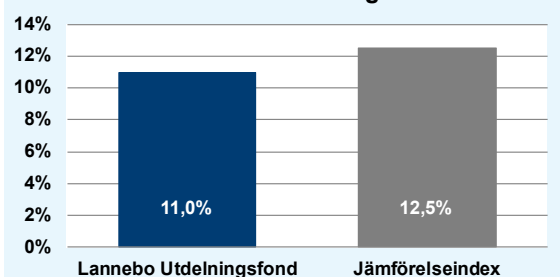
Innehavet i Investor har ökat medan innehavet i Autoliv har minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska 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 konjunkturkänsliga aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
September 2017	6,6	5,6
År 2017	11,0	12,5
3 år	41,6	45,4
5 år	111,9	109,3
Sedan start (101001)	112,1	119,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,0	15,6

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,9	2,8	2,9	3,5	2,4	-2,6	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
-3,5	-2,1	6,6				

Årsavkastning, %	Lannebo Utdelningsfond*	Jämförelseindex
2016	8,3	9,6
2015	11,3	10,4
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0
2012	15,5	16,5

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

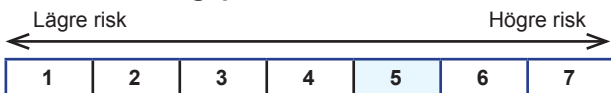
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,3
Volvo B	9,1
Nordea	9,0
Investor B	8,6
Autoliv SDB	7,1
Swedbank A	7,0
SKF B	5,8
Skanska B	4,6
SEB A	4,5
AstraZeneca	4,5
Summa tio största innehav	69,4
Likviditet	9,2
Totalt antal innehav	17

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Autoliv

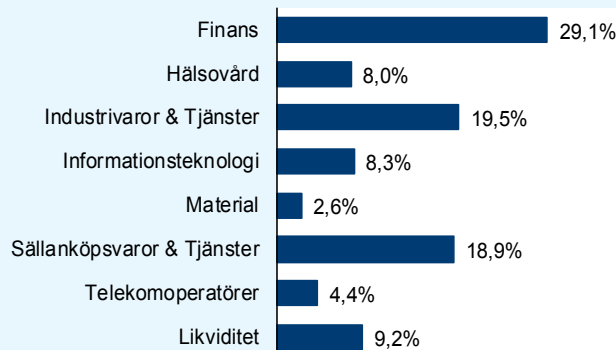
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 489,41
Fondförmögenhet, mkr	319
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Öppen för handel	Dagligen förutom i januari då fonden är stängd pga utdelning
Minsta investeringsbelopp	100 000 kr vid första investeringstillfället och därefter 20 000 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk, %	13,3	11,5
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share, %	64	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är SIX 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.