

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 Flexibel är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men också i övriga Norden. Fonden är en specialfond vilket bland annat innebär en möjlighet att koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad en traditionell aktiefond får och en möjlighet att placera upp till 25 procent i räntebärande värdepapper.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ta ut svängarna lite mer än i en traditionell Sverigefond
- tror på aktiv förvaltning
- vill ha en möjlighet att ta tillvara på det som våra nordiska grannländer erbjuder

Förvaltarkommentar

Den positiva trenden på världens börser fortsatte i oktober och Stockholmsbörsen (SIXRX) gick upp 2,1 procent. Bästa sektorer var energi, teknologi och råvaror, medan finans och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRXSE) steg med 1,1 procent.

De svenska bolagsrapporterna för det tredje kvartalet visar på stigande försäljning och vinster. Spridningen mellan bolag och sektorer är dock stor. Vinsterna växte mest för verkstads- och råvaruföretagen. Däremot föll vinsterna inom informationsteknologi och konsumentvaror.

Bland portföljbolagen var de största positiva överraskningarna i kvartalsrapporterna SKF, Volvo och Kindred. Både SKF och Volvo har bra hävstång i vinstmarginalerna från stigande försäljning. Kindred fortsatte att ta marknadsandelar på bred front. Den största besvikelsen bland portföljbolagen var Husqvarna som hade fortsatta problem inom ett av affärsområdena.

Konjunktursignalerna var övervägande positiva under oktober i de flesta delarna av världen. Den internationella valutafonden och OECD justerade upp tillväxtprognoserna för 2017 och 2018. Under oktober var det framför allt USA som överraskade positivt med kraftig uppgång i bilförsäljningen, ökad optimism inom industrin och sjunkande arbetslöshet. Dessutom är det troligt att det kommer en skattereform med sänkta skatter för såväl hushåll som företag.

I Sverige låg fokus på den svalnade bostadsmarknaden där det rapporteras om svårigheter att sälja nyproducerade lägenheter och att utbudet av bostäder till salu har ökat kraftigt. Bostads- och byggrelaterade aktier

gick svagt på börsen.

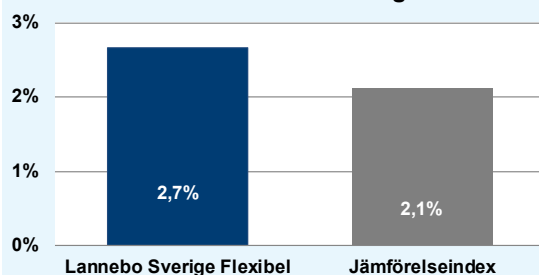
ECB och Riksbanken signalerade att eventuella räntehöjningar fortfarande ligger långt fram i tiden. De betonar att inflationen först måste stabiliseras kring målet under en tid innan det kan bli aktuellt att höja räntan. Riksbankens bedömning är att första höjningen kommer mot senare delen av 2018. Den tioåriga obligationsräntan i Sverige sjönk med 14 räntepunkter och med 10 räntepunkter i Tyskland. I USA steg den marginellt.

Lannebo Sverige Flexibel steg med 2,7 procent vilket var 0,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 2,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, ABB och SKF, medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Skandiabanken, Swedbank och Bravida.

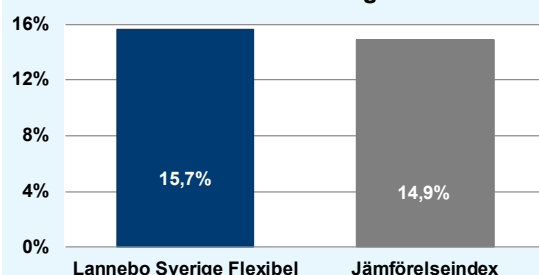
Fondens största investering gjordes i SKF. Bolaget är relativt lågt värderat och gynnas av den breda konjunkturuppgången. Fonden investerade även i Subsea7, en underleverantör till oljeindustrin. Utsikterna för energisektorn har förbättrats och Subsea7 har mycket stark global marknadsposition och dessutom stark balansräkning. Fonden investerade även i Castellum som gynnas av stigande kontorshyror.

De största försäljningarna gjordes i Nordax, Balder och H&M. Innehavet i Nordax såldes i sin helhet då en ny huvudägare köpte in sig i bolaget till överkurs. Balder avyttrades då utsikterna för vissa delar av bolaget försämrats. För H&M fortsatte den svaga utvecklingen i försäljningen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelseindex
Oktober 2017	2,7	2,1
År 2017	15,7	14,9
3 år	60,5	45,3
Sedan start (130516)	86,7	76,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,7	11,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	2,4	1,3	4,8	2,2	-1,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,5	-1,6	6,4	2,7		

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Jämförelseindex
2016	7,7	9,6
2015	21,2	10,4
2014	16,2	15,8

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

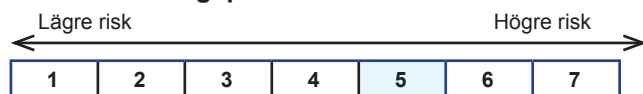
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	6,3
Swedbank A	5,8
ABB	5,2
Skanska B	5,0
Atlas Copco B	4,9
Trelleborg B	4,6
Skandiabanken	4,5
SKF B	4,4
Kindred SDB	4,4
Securitas B	4,2
Summa tio största innehav	49,2
Likviditet	5,0
Räntebärande innehav	3,8
Totalt antal aktieinnehav	24

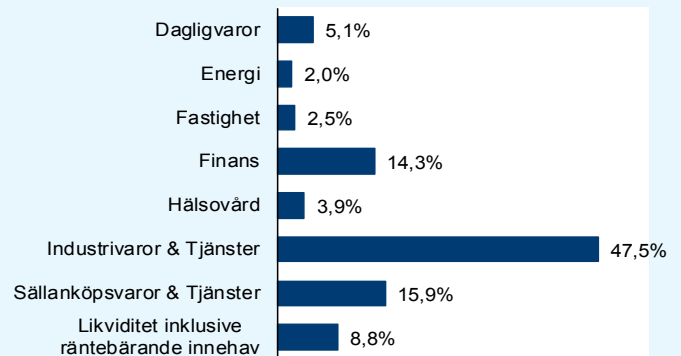
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SKF	Nordax
Subsea7	Balder
Castellum	HM

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,2
Totalrisk, %	12,3	10,8
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share, %	74	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	186,66
Fondförmögenhet, mkr	1 588
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

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.