

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 fortsatte att utvecklas starkt under oktober månaden och steg med 2,1 procent (SIXPRX). På makrofronten fortsatte data i såväl USA som eurozonen att vara stödjande. Exempelvis steg inköpschefsindex i USA från 58,8 till 60,8. Flera olika kinesiska inköpsindex tyder på expansion. I Spanien är det politiska läget turbulent sedan en majoritet röstat ja till självständighet för Katalonien. Trots fortsatt ekonomisk expansion föll räntorna på 10-åriga statsobligationer tillbaka. Under månaden rapporterade flertalet större bolag på Stockholmsbörsen. Bolag inom verkstad och skogsindustri kom överlag in med starka rapporter.

Lannebo Sverige Plus steg med 1,0 procent i oktober medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 2,1 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 2,6 procent och i USA steg S&P 500 med 2,3 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 2,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Tele2, Stora Enso och Ericsson väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 14, 14 respektive 13 procent. Tele2:s rapport för tredje kvartalet var bättre än väntat med god utveckling i Nederländerna samt ökat kassaflöde. Stora Enso redovisade ett bra rörelseresultat och historiskt hög avkastning på sysselsatt kapital om 13,9 procent. Ericssons justerade rörelseresultat var bättre än väntat samtidigt som behovet av nyemission avfärdades av bolaget.

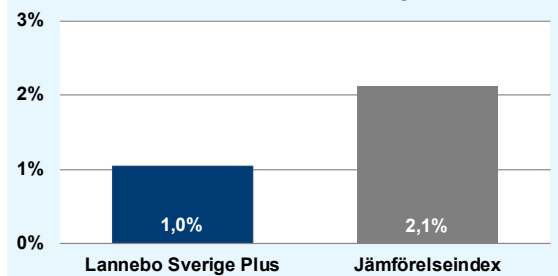
Nokia, Nobia och Nordea utvecklades svagare än marknaden. Nokia ser en tuffare

marknad för 2018 samtidigt som organisationsförändringar och transformering av kunder från Alcatel-Lucent kostar mer än väntat. Nobia redovisade en negativ organisk försäljningstillväxt men ett rörelseresultat i linje med förväntan. Nordea gjorde marknaden besviken då kostnaderna fortsätter öka.

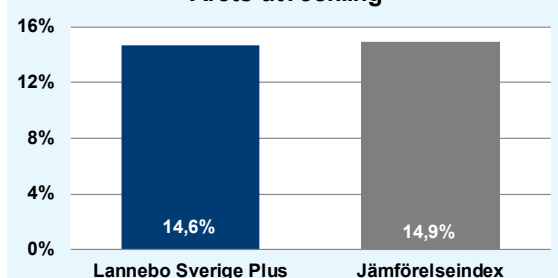
Innehaven i Sandvik och Swedbank har ökat medan innehaven i AtlasCopco, Stora Enso och Danske Bank minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagen varit mer återhållsamma även om den senaste tiden visar en ökad investeringsvilja. Aktiemarknadens utveckling under innevarande år indikerar dock förväntningar om en betydande uppgång i investeringar framöver. Enligt vår bedömning är förväntningarna högt ställda, varför vi valt att justera och reducera vår exponering mot konjunktur känsliga aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Oktober 2017	1,0	2,1
År 2017	14,6	14,9
3 år	53,4	45,3
5 år	146,5	117,2
Sedan start (081211)	384,6	298,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,8	11,9

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	1,0		

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.

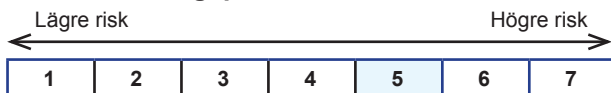
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,4
Nordea	7,5
Volvo B	7,3
Autoliv SDB	6,7
Telia	5,8
ABB	4,7
Skanska B	4,7
Swedbank A	4,6
Investor B	4,6
AstraZeneca	4,6
Summa tio största innehav	58,8
Likviditet	9,6
Totalt antal innehav	28

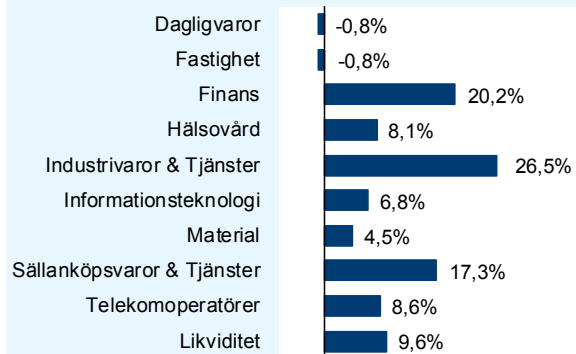
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	AtlasCopco
Swedbank	Stora Enso
	Danske Bank

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,2
Totalrisk, %	13,4	10,8
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Active share, %	61	
Bruttoexponering, aktier, %	99	
Nettoexponering, aktier, %	90	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,8	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	47,24
Fondförmögenhet, mkr	7 965
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
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

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.