

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 fortsatte att utvecklas starkt under oktober månad 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 Utdelningsfond steg med 0,4 procent i oktober medan dess jämförelseindex SIXRX steg med 2,1 procent. Världsindeks (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.

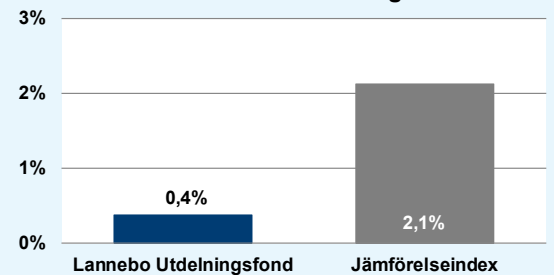
Nokia, Nobia och Nordea utvecklades sva-

gare 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.

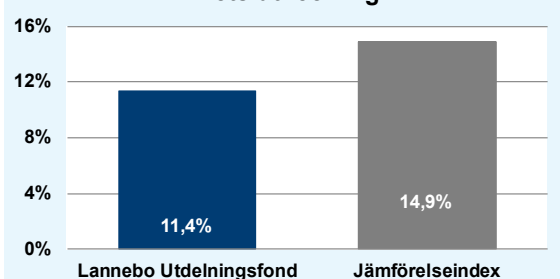
Innehavet i Sandvik har ökat medan innehavet i SKF minskats.

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 konjunktursänkliga aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
Oktober 2017	0,4	2,1
År 2017	11,4	14,9
3 år	39,4	45,3
5 år	115,6	116,8
Sedan start (101001)	112,9	123,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,7	11,9

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	0,4		

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.

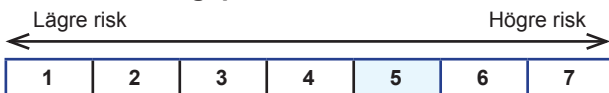
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	9,6
H&M B	9,2
Investor B	8,9
Nordea	8,2
Autoliv SDB	7,4
Swedbank A	6,7
SKF B	5,2
Skanska B	4,6
Tele2 B	4,6
AstraZeneca	4,5
Summa tio största innehav	68,8
Likviditet	8,9
Totalt antal innehav	18

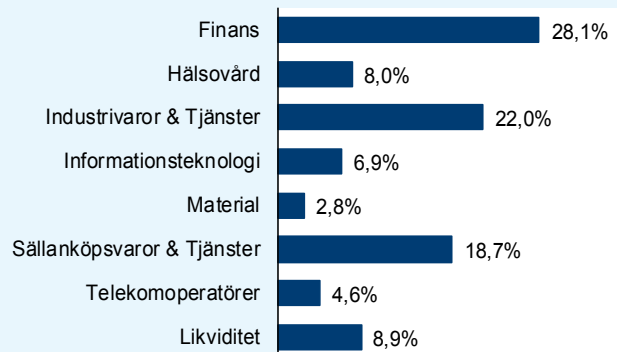
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	SKF

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk, %	12,7	10,8
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 494,94
Fondförmögenhet, mkr	320
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
LEI-kod	549300Y41WZF0NEIE996

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.