

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 är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar på den svenska aktiemarknaden.

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

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen utvecklades svagt under november månad och sjönk med 3,5 procent (SIXPRX). Den samlade bilden av månadens redovisade makrostatistik var bra även om inköpschefsindex i USA var lägre än väntat och sjönk från 60,8 till 58,7. I eurozonen var utvecklingen positiv där inköpschefsindex inom tillverkningsindustrin samt den tyska BNP-tillväxten var över förväntan. Kinesiska makrodata var blandade där detaljhandelsförsäljning och industriproduktion understeg marknadens prognoser. Under november höjde Bank of England sin styrränta med 25 baspunkter till 0,50 procent medan den amerikanska centralbanken FED valde att hålla räntan oförändrad. På den svenska marknaden återfinns fortsatt riskaversion till bostadsmarknaden vilket pressat ned värderingen på banker medan cykliska aktier har utvecklats väl.

Lannebo Sverige sjönk med 2,3 procent i november medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 3,5 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 1,3 procent och i USA steg S&P 500 med 3,1 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 2,8 procent.

Av fondens innehav utvecklades Autoliv, Tele2 och Ericsson bättre än börsen som helhet med kursutveckling om 1,1 respektive 0 procent. Autoliv arbetar vidare mot en uppdelning av bolaget i två delar. Marknadens tilltro till bolagets målsättningar samt ökade förväntningar inom aktiv säkerhet har varit positivt för aktien. Tele2 utvecklades väl efter att ha fått höjda vinstprognoser efter rapporten för tredje kvartalet. Ericsson höll en kapitalmarknadsdag där man tydligare redogjorde för de problem som bolaget arbetar med samt en ny strategi för att förbättra lönsamheten.

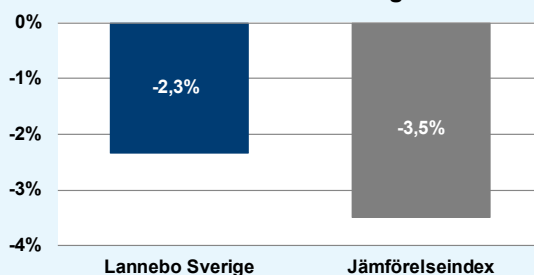
Bolagets målbild är att till 2020 nå en rörelsemarginal om minst 10 procent genom en fokusering av verksamheten.

SOBI, H&M och SAAB utvecklades svagare än marknaden med nedgångar om 7,6 respektive 5 procent. SOBI pressades av att konkurrenten Roche visade positiva fas 3-resultat i en studie riktad till Hemofili A-patienter där SOBI idag säljer produkten Elocta tillsammans med amerikanska Bioverativ. Marknaden fortsatte att justera ned framtidsutsikterna för H&M, vilket pressade aktien under november. SAAB har fortsatt att ta nya order men utvecklades negativt under månaden.

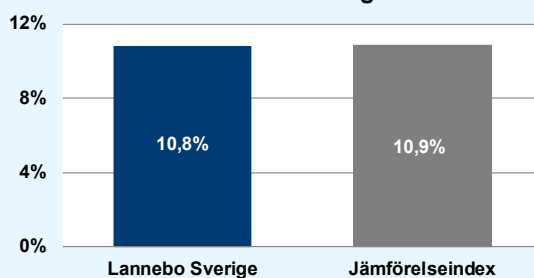
Innehaven i Nordea och Telia har ökats medan innehaven i Stora Enso och Tele2 minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realkononomiska 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	Jämförelseindex
November 2017	-2,3	-3,5
År 2017	10,8	10,9
3 år	40,7	35,7
5 år	109,6	103,3
10 år	153,5	133,2
Sedan start (000804)	373,6	248,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,6	8,0

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige*	Jämförelseindex
2016	11,0	9,6
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0
2012	15,9	16,7

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

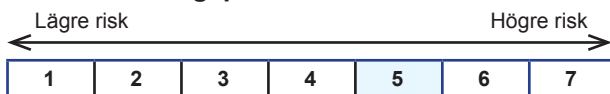
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,9
Nordea	8,5
Autoliv SDB	7,7
Volvo B	6,7
Telia	6,6
ABB	4,8
AstraZeneca	4,6
Skanska B	4,6
Swedbank A	4,6
SEB A	4,6
Summa tio största innehav	61,8
Likviditet	6,5
Totalt antal innehav	23

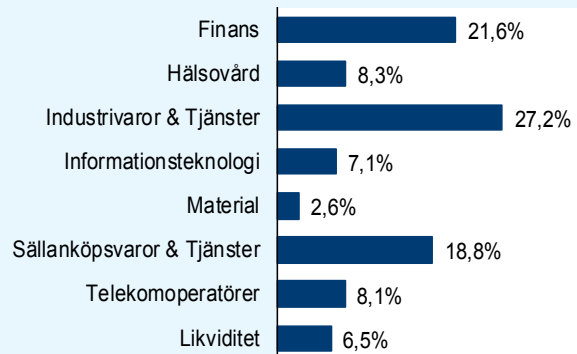
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Danske Bank	Stora Enso
Nordea	Tele2

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	0,8
Totalrisk, %	13,4	11,0
Tracking error	4,8	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share, %	58	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,0	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	35,65
Fondförmögenhet, mkr	3 939
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

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.