

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 sjönk under december månad med 1,3 procent (SIXPRX). Den underliggande makrostatistiken är generellt fortsatt positiv. Amerikanska inköpschefsindex kom in marginellt under förväntan och sjönk från 58,7 till 58,2. Eurozonens preliminära siffror för inköpschefsindex inom tillverkningsindustrin var under månaden positiva. Kinesiska makrodata var blandade där detaljhandelsförsäljning och industriproduktion var något under samt i linje med marknadens förväntningar. Under december höjde den amerikanska centralbanken sin styrränta med 25 baspunkter. Den amerikanska skattereformen har under december godkänts och väntas börja gälla under 2018.

Lannebo Utdelningsfond sjönk med 2,9 procent i november medan dess jämförelseindex SIXRX sjönk med 1,3 procent. Världindex (MSCI AC World) steg under månaden med 1,3 procent och i USA steg S&P 500 med 1,1 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 1,7 procent.

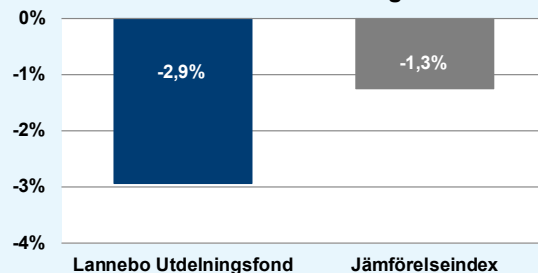
Av fondens innehav utvecklades Holmen, Nordea och Nobia bättre än börsen som helhet. Holmen fortsätter att prestera väl operationellt samtidigt som skogsinnehavet värderas upp. Nordea utvecklades positivt tillsammans med övriga nordiska banker då Basel IV-regelverket presenterades, vilket gav mindre effekt på bankernas kapital än väntat. Kökstillverkaren Nobia återhämtade sig under månaden efter att ha utvecklats svagt under året, mycket på grund av sin exponering mot bostadsmarknaderna i Storbritannien och Sverige.

H&M och Nokia utvecklades svagare än marknaden. H&M presenterade försäljnings-siffror för september till och med november där bolaget redovisade en negativ utveckling om två procent i lokala valutor. Marknaden förväntade sig en försäljningstillväxt om 5 procent vilket fick aktiekursen att falla. Kvartals-siffrorna hänför sig framförallt till H&M-varumärket och dess fysiska butiker där bolaget upplever minskad kundtrafik. Tillsammans med utmaningar i form av nya köpbeteenden och ökad konkurrens online medförde det förhöjd skepsis mot H&M på aktiemarknaden. Bolaget säger sig nu accelerera och optimera sin butiksportfölj samt arbeta för förbättringar inom sortiment, e-handel och logistik. Nokia utvecklades svagt under månaden trots att bolaget presenterade ett licensavtal gällande delar av patentportföljen med Huawei.

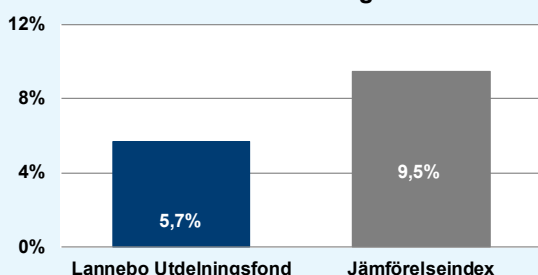
Fonden har under december köpt aktier i Securitas medan innehavet i Volvo minskats.

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 konjunkturkänsliga aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
December 2017	-2,9	-1,3
År 2017	5,7	9,5
3 år	26,3	31,4
5 år	92,9	96,4
Sedan start (101001)	102,0	113,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,7	9,5

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	-2,2	-2,9	

Årsavkastning, %	Lannebo Utdelningsfond*	Jämförelseindex
2017	5,0	9,5
2016	8,3	9,6
2015	11,3	10,4
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0

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

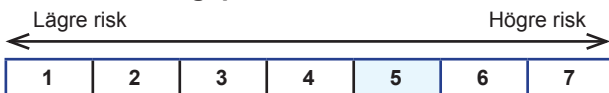
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	9,1
Volvo B	8,3
Nordea	7,8
H&M B	7,8
Autoliv SDB	7,7
Swedbank A	7,3
SKF B	5,5
AstraZeneca	4,5
Skanska B	4,4
Tele2 B	4,3
Summa tio största innehav	66,7
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	19

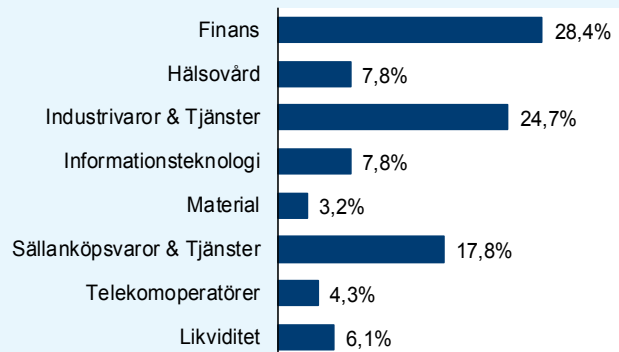
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Securitas	Volvo

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	1,0
Totalrisk, %	12,7	10,6
Tracking error	4,7	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 418,45
Fondförmögenhet, mkr	304
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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens 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.