

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.lannebo.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 förvaldat 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

Optimismen på Stockholmsbörsen fortsätter och motståndskraften till geopolitiska händelser kvarstår. Svenska kronan stärktes mot de större valutorna samtidigt som tioårsräntan steg. Förväntningar är nu att en räntehöjning väntas ske i slutet av innevarande år eller början av 2019. Under september fortsatte flera biltillverkare att sänka sina prognoser för helåret. De nedjusterade nivåerna får ändå anses som marginellt lägre än tidigare prognoser. Den amerikanska industrin såväl som aktiemarknaden fortsätter ha en anmärkningsvärt stark utveckling. Inköpschefsindex i USA steg kraftigt och överträffade marknadens förväntningar. Basmetallerna koppar och zink steg efter att ha utvecklats svagt under året med nedgångar kring 20 procent.

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

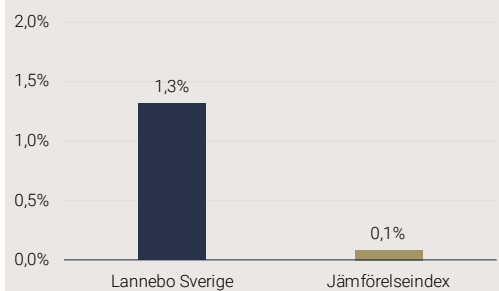
Av fondens innehav utvecklades H&M, Veoneer och Epiroc bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 33, 9 respektive 5 procent. H&M publicerade under månaden bolagets försäljnings-siffror samt kvartalsrapport för det tredje kvartalet. Omsättningen för perioden visade på succesiva förbättringar där vissa marknader som Tyskland och Storbritannien växte bra. Bruttomarginalen föll till 50,3 procent (51,4) om än mindre än förväntat. Reorna väntas minska under kommande kvartal på grund av ett bättre strukturerat lager. På 16 marknader har H&M under kvartalet nettostängt butiker. Det mångfacetterade arbetet med att vända utvecklingstrenden fortsätter.

Avknoppningen från Autoliv, Veoneer, utvecklades väl under september. Bolaget är en erkänd leverantör i en växande marknad inom produkter och system för aktiv säkerhet inom bilindustrin. Atlas Copcos tidigare gruvverksamhet, Epiroc, ser god efterfrågan från kunder vars investeringsbehov är på en hög nivå. Omställningen mot mer effektiva gruvor med batteridrivna fordon och utökade systemstöd motstår lägre råvarupriser.

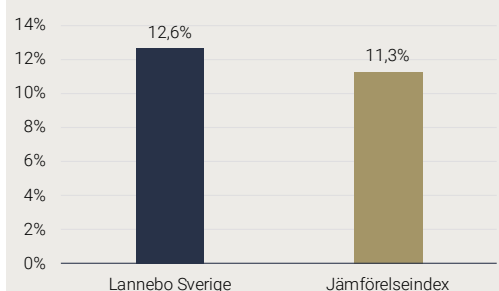
Autoliv och Electrolux utvecklades svagare än marknaden och föll med 5 och 4 procent. Autoliv fortsatte att utvecklas svagt tillsammans med flertalet globala leverantörer till bilindustrin på aviserade produktionsminskningar. Bakomliggande orsaker till mer återhållsamma prognoser är införandet av en ny testcykel för personbilar, WLTP, samt diskussionen kring handelstullar. Electrolux arbetar mot högre kostnader för materialinköp och ogynnsamma valutaförändringar. Exempelvis har den brasilianska realen deprecierat med 22 procent mot amerikanska dollar därifrån bolaget exporterar.

Fonden har under september köpt aktier i Loomis (nytt innehav), AstraZeneca och Tele2 medan innehaven i SAAB, H&M, Swedbank minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
September 2018	1,3	0,1
År 2018	12,6	11,3
3 år	42,8	42,1
5 år	89,8	81,7
10 år	288,1	258,1
Sedan start (00804)	420,8	283,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,9	12,2

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,7	0,8	-0,9	5,3	-1,1	-0,4
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
4,8	1,6	1,3			

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
2017	7,4	9,5
2016	11,0	9,6
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	7,7
H&M B	6,6
Telia	6,5
Electrolux B	6,4
Volvo B	5,9
AstraZeneca	5,8
Nokia SEK	4,7
ABB	4,7
Autoliv SDB	4,7
Ericsson B	4,6
Summa tio största innehav	57,6
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	24

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Loomis	SAAB
AstraZeneca	H&M
Tele2	Swedbank

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,5	1,5
Totalrisk (%)	9,8	8,4
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share (%)	62	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,9	

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.

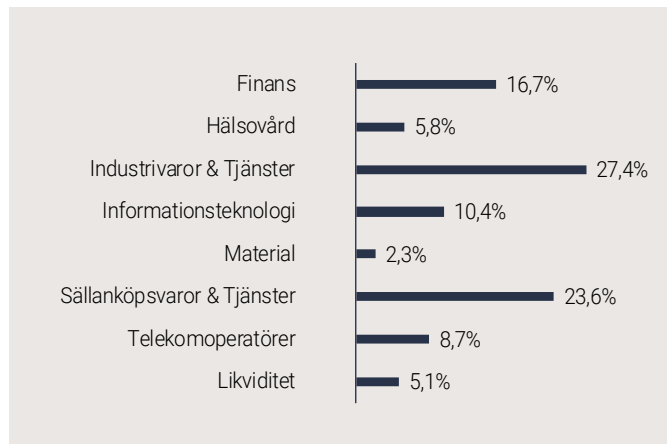
Totalrisk

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.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	39,20
Fondförmögenhet (mkr)	3 478
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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 justerat för marknadsrisken. 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.