

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

Under oktober reagerade världens aktiemarknader på geopolitiska händelser och tecken om en ekonomisk avmattning. Stigande räntor i USA, spekulationer om ökade handelstullar och svagare utsikter för global bilproduktion pressade aktiekurser. Bolagens kvartalsrapporter medförde i många fall kraftiga kursrörelser. Inköpschefsindex i Europa inom industrin fortsatte under inledningen av kvartal fyra att försägas. USA:s motsvarande index var under marknadens förväntningar men visar fortsatt expansion.

Lannebo Sverige sjönk med 6,1 procent i oktober medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 7,1 procent. Världsindeks (MSCI AC World) sjönk med 6,9 procent och i USA sjönk S&P 500 med 6,8 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 5,9 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nokia, Ericsson och Telia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 5, 1 respektive 1 procent. Nokia behöll sin prognos för helåret 2018 samt målbilden för 2020 i sin kvartalsrapport. Bolaget kommunicerade ett utökat kostnadsbesparingsprogram om 700 miljoner euro som ska understödja utvecklingen till år 2020. Lönsamhet och kassaflöde var svagt i kvartalet vilket medförde att nettokassan minskade med nära 200 miljoner euro. Bolaget poängterar att orderboken är välfylld och att man väntar sig en väldigt stark avslutning på året.

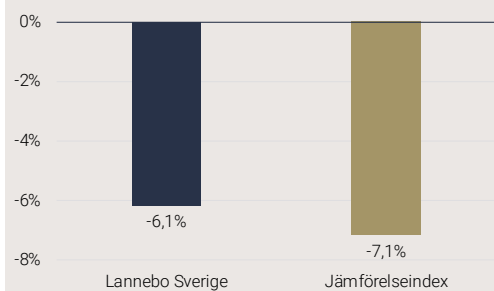
Ericsson växte försäljningen organiskt samtidigt som bruttomarginalen fortsatte att utvecklas väl. Resultatförbättringen är tydlig inom bolaget tre segment där fortsatt effektivitet och kostnadsminskningar är centralt.

Telia justerade marginellt upp sin förväntan på resultatet (justerat EBITDA) för helåret. Bolaget arbetar fokuserat med sin kostnadsbas och kapitalbindning. Under månaden stängdes förvärvet av GET och TDC Norge.

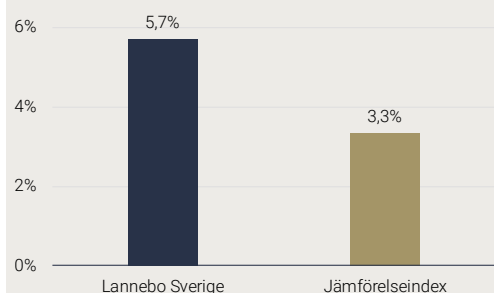
Veoneer, SAAB och Stora Enso utvecklades svagare än marknaden och föll med 37, 20 och 19 procent. Veoneer redovisade som väntat stora förluster i det rapporterade kvartalet. En stor mängd nyanställningar inom utvecklingsverksamheten tynger resultatet. Negativt var att lägre global bilproduktion och förskjutna order ökar risken i kommunicerade mål. SAAB rapporterade ett svagt kvartal men var mycket optimistiska kring bolagets orderbok. Styrelsen föreslog en nyemission om 6 miljarder kronor som ska stödja tillväxten. Den nyligen vunna ordern från amerikanska flygvapnet, kostnadsbesparingar och ökad produktivitet tillsammans med nya affärer ska medföra att bolaget når 10 procent rörelsemarginal i närtid. Aktivitetsnivån i SAAB har aldrig varit högre och framtidsutsikterna är mycket goda. Stora Enso växte rörelseresultatet kraftigt i alla affärsområden utom Consumer Board, som pressades av historiskt höga massapriser. Lönsamheten inom pappersverksamheten utvecklades starkt med anledning av stigande försäljningspriser. Kassaflödet i kvartalet var på en bra nivå trots ökat rörelsekapitalbehov.

Fonden har under oktober köpt aktier i Essity, Sandvik och Veoneer medan innehaven i Investor, Epiroc och Ericsson minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Oktober 2018	-6,1	-7,1
År 2018	5,7	3,3
3 år	25,1	23,4
5 år	77,0	65,8
10 år	332,8	304,3
Sedan start (00804)	388,8	255,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,9	8,7

Månadsavkastning (%)

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

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 (%)
H&M B	7,0
Electrolux B	6,9
Telia	6,2
AstraZeneca	5,5
Nokia SEK	5,1
ABB	4,8
Volvo B	4,7
Autoliv SDB	4,5
Veoneer SDB	3,9
Swedbank A	3,8
Summa tio största innehav	52,4
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Essity	Investor
Sandvik	Epiroc
Veoneer	Ericsson

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk (%)	11,0	10,1
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	58	
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.

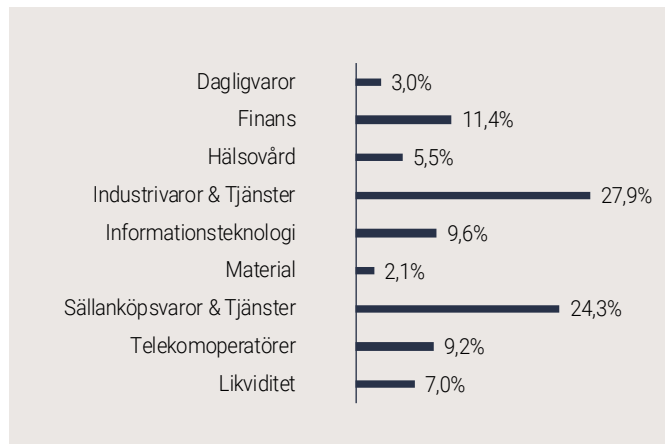
Totalrisk

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

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	36,79
Fondförmögenhet (mkr)	3 220
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.