

**Risikinformation:** 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](http://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 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

Under oktober reagerade världens aktiemarknader på geopolitiska händelser och tecken om en ekonomisk avmattning. Stigande räntor i USA, spekulationer om utökade 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 Utdelningsfond sjönk med 5,3 procent i oktober medan dess jämförelseindex SIXRX sjönk med 7,1 procent. Världsindex (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.

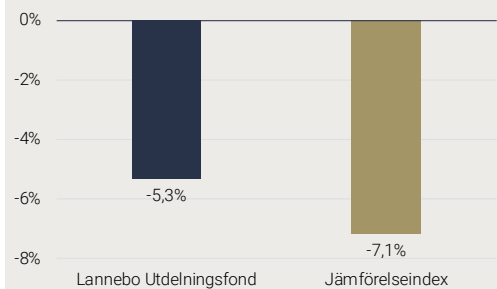
Av fondens innehav utvecklades Nokia, Ericsson och Telia bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 5,1 respektive 1 procent. Nokia behöll sin prognos för helåret 2018 samt målbilden för 2020 i sin kvartalsrapport. Bolaget kommunicerade ett utökad kostnadsbesparingsprogram om 700 miljoner euro 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.

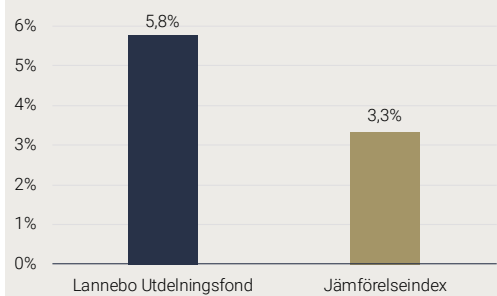
Veoneer, SAAB och Stora Enso utvecklades svagare än marknaden och föll med 37, 20 och 19 procent. Veoneer redovisade som väntat stora förluster i det rapporterade kvartalet. En stor mängd nyanställningar inom utvecklingsverksamheten tynger resultatet. Negativt var att lägre global bilproduktion och förskjutna order ökar risken i kommuniserade 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 Sandvik, Electrolux och Veoneer medan innehaven i Epiroc, Ericsson och Swedbank minskats.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
Oktober 2018	-5,3	-7,1
År 2018	5,8	3,3
3 år	18,6	23,3
5 år	64,8	65,6
Sedan start (101001)	113,7	120,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,5	8,7

### Månadsavkastning (%)

Månad	Avkastning (%)
Jan	0,7
Feb	0,8
Mar	-0,9
Apr	5,3
Maj	-1,1
Jun	-0,4
Jul	4,7
Aug	1,4
Sep	1,3
Okt	-5,3
Nov	
Dec	

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	12,9
Electrolux B	6,6
Telia	6,0
Volvo B	5,9
H&M B	5,9
AstraZeneca	5,9
Nokia EUR	5,6
Skanska B	4,6
Autoliv SDB	4,3
Swedbank A	4,2
Summa tio största innehav	61,9
Likviditet	6,3
Totalt antal innehav	23

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Epiroc
Electrolux	Ericsson
Veoneer	Swedbank

## Nyckeltal

	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,0
Totalrisk (%)	10,6	10,1
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	61	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

## 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.

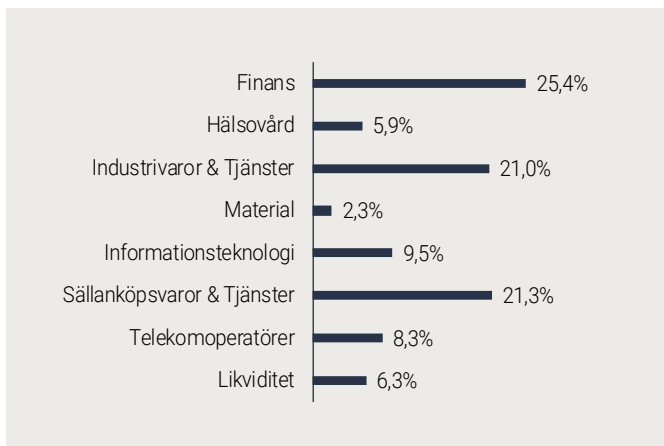
### Totalrisk

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.

## Branschfördelning



## Risk / avkastningsprofil



## Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs (kr)	1 427,76
Fondförmögenhet (mkr)	726
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	549300Y41WZFONEIE996