

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 Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en Sverigefond med ökade möjligheter
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag

Förvaltarkommentar

Efter rapportperiodens slut fortsatte politiska utspel och makrohändelser att prägla sentimentet på världens börser. Den reella ekonomin börjar nu påverkas av skatter och embargo. Effekterna av ökade handelstullar medför prisinflation genom hela värdekedjor som nu börjar nå slutmarknader. Påverkan på volymer återstår att se. Värderingen på börsens verkstadsbolag har kommit ned. De prognostiserade vinsterna har, ännu, inte reviderats ned i samma omfattning som kurserna fallit. Amerikanska mellanårsvalet medförde förändringar i kongressen, där demokraterna väntas få majoritet i representanthuset medan republikanerna bibehöll senaten. Under november togs nästa steg inom Storbritanniens eventuella utträde ur EU. En omröstning i parlamentet väntas 11:e december.

Lannebo Sverige Plus steg med 0,7 procent i november medan dess jämförelseindex SIXPRX sjönk med 1,6 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 1,4 procent och i USA steg S&P 500 med 2,0 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 0,7 procent.

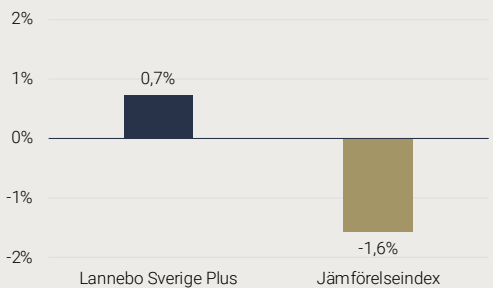
Av fondens innehav utvecklades Essity, Tele2 och AstraZeneca bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 12, 10 respektive 2 procent. Essity återhämtade sig efter att ha utvecklats svagt i september och oktober. Bolaget påverkas i stor utsträckning av prisutvecklingen på pappersmassa, vilket motsvarar runt 16 procent av bolagets kostnadsbas. Massapriset har sjunkit från extrema nivåer men är fortsatt historiskt högt. Essitys omstrukturering och konsolidering av fabriksstrukturen fortsätter. I slutet av månaden godkände

EU-kommissionen samgåendet mellan Tele2:s och T-mobiles nederländska verksamheter. Affären är gynnsam för Tele2 som erhåller 190 miljoner euro kontant samt 25 procent av det sammångda bolaget. Det sammanslagna bolaget väntas få en marknadsandel om 25 procent och bli den tredje största aktören i landet. AstraZeneca rapporterade för första gången på flera år en organisk tillväxt inom produktförsäljningen. Den genomgångna transformeringen av produktportföljen väntas medföra fortsatt försäljnings- och vinststillväxt kommande år. Bolagets läkemedel inom onkologiområdet utvecklas starkt med en ökad försäljning om 56 procent i kvartalet.

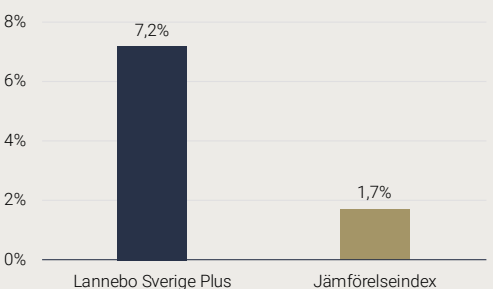
Stora Enso, Volvo och Trelleborg utvecklades svagare än marknaden och föll med 15, 7 och 6 procent. Stora Enso höll under november en kapitalmarknadsdag med fokus på förnyelsebara material. Bolaget ser ett ökat intresse för skogsråvara inom olika marknadssegment. Trots långsiktiga trender är Stora Enso fortsatt cykliskt och känsligt för förändringar i råvarupriser. Volvoaktien har pressats under året till följd av förväntningar om en mer avmattad efterfrågan på lastbilar efter flera år av väldigt hög aktivitet. Trelleborgs slutmarknader inom jordbruk och oljeindustrin möter en svagare efterfrågan. Marknadsdata för jordbruksmaskiner i Europa utvecklades svagt i november samtidigt som Brentoljan föll med 30 procent.

Fonden har under november köpt aktier i Investor, Swedbank och Ericsson medan innehaven i Electrolux, AstraZeneca och Securitas minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
November 2018	0,7	-1,6
År 2018	7,2	1,7
3 år	26,8	17,2
5 år	85,8	59,6
Sedan start (081211)	396,4	285,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,3	7,1

Månadsavkastning (%)						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,8	1,2	-0,9	5,2	-1,1	-0,4	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
4,9	1,7	1,6	-6,3	0,7		

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
2017	8,8	9,5
2016	13,3	9,6
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,5
Investor B	6,4
Swedbank A	6,0
Telia	5,0
Electrolux B	5,0
Ericsson B	4,9
Nordea	4,8
ABB	4,7
Tele2 B	4,7
Nokia EUR	4,7
Summa tio största innehav	52,6
Likviditet	7,5
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Electrolux
Swedbank	AstraZeneca
Ericsson	Securitas

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	0,8
Totalrisk (%)	11,1	10,2
Tracking error	4,0	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	63	
Bruttoexponering, aktier (%)	105	
Nettoexponering, aktier (%)	93	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	1,5	

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.

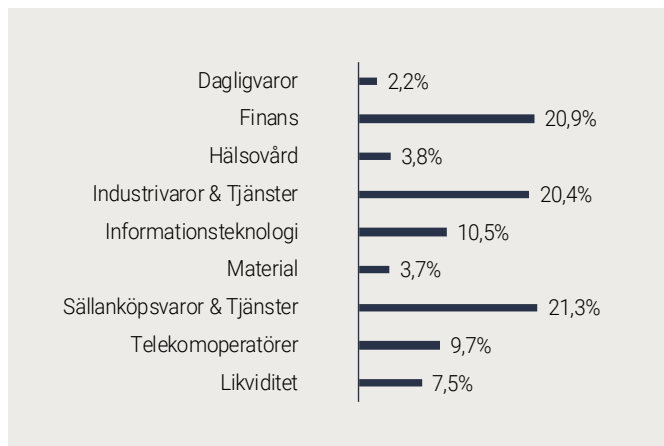
Totalrisk

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	2008-12-11
Andelskurs (kr)	48,39
Fondförmögenhet (mkr)	6 456
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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 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.