

Risikoinformation: 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 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

Börsoron fortsatte under november med stora rörelser i de enskilda aktierna. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 1,6 procent. De andra nordiska marknaderna var överlag svaga med undantag av den danska börsen som steg 2 procent. Småbolagen (CSXRX) klarade sig bättre än de större och sjönk 0,8 procent. De bästa sektorerna var telekomoperatörer, konsumenttjänster och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast.

Rapportsåsongen för det tredje kvartalet fortsatte och sammanfattningsvis kan konstateras att rapporterna i börsbolagen har varit i linje med förväntningarna och att vinstestimaten för 2019 är oförändrade. Biltillverkare, halvledarbolag och svenska bostadsbyggare känner av en tydlig konjunkturförsvagning, men flertalet bolag är ganska optimistiska inför det kommande året och har inte märkt av någon konjunkturförsvagning.

Förutom bolagsrapporterna präglades månaden av politiska händelser som det amerikanska kongressvalet, brexitförhandlingarna, handelskonflikter och den italienska statsbudgeten. Det enda som är klart bland dessa oroshärdar är kongressvalet där demokraterna tog kontrollen över representanthuset medan republikanerna stärkte sin majoritet i senaten. I Storbritannien ska parlamentet ta ställning till det framförhandlade brexit-avtalet och det lutar åt ett nej. Det är oklart vad som händer i det fall parlamentet avvisar avtalet.

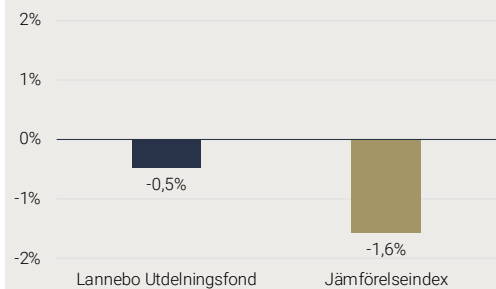
Räntorna föll under månaden i spåren av den snabbt tilltagande konjunkturoron. De tioåriga statsobligationerna sjönk med mellan 10 och 15 räntepunkter i de stora industriländerna. I USA gick räntorna ned över hela räntekurvan i spåren av duvaktigare tongångar från Feds ordförande. Nu prissätts bara en till räntehöjning under det kommande året.

Lannebo Utdelningsfond sjönk med 0,5 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som gick ner 1,6 procent. Det innehav som påverkade fonden mest positivt var Electrolux, Swedbank och Telia. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Stora Enso, Kinnevik och Volvo.

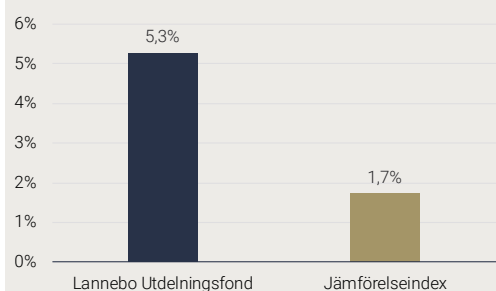
Fondens största köp var Atlas Copo, Handelsbanken och Nibe. Atlas Copo har en stark balansräkning, hög direktavkastning och värderingen har blivit attraktiv efter höstens svaga börs. Handelsbanken har goda tillväxtförutsättningar i jämförelse med andra svenska banker då de etablerar kontorsnät i såväl Storbritannien som i Nederländerna. Nibes produkter används för mer miljövänlig uppvärmning.

Innehaven i Nokia och Tele2 såldes medan innehavet i Investor minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
November 2018	-0,5	-1,6
År 2018	5,3	1,7
3 år	15,6	17,2
5 år	59,0	59,4
Sedan start (101001)	112,6	117,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,1	7,1

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
4,7	1,4	1,3	-5,3	-0,5	

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	8,7
Electrolux B	6,0
Telia	5,8
H&M B	5,5
Volvo B	5,3
Sandvik	4,6
SEB A	4,6
Atlas Copco B	4,5
Skanska B	4,5
AstraZeneca	4,4
Summa tio största innehav	54,1
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Atlas Copco	Nokia
Handelsbanken	Investor
Nibe	Tele2

Nyckeltal

	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,9	0,8
Totalrisk (%)	10,6	10,2
Tracking error	4,0	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	60	
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.

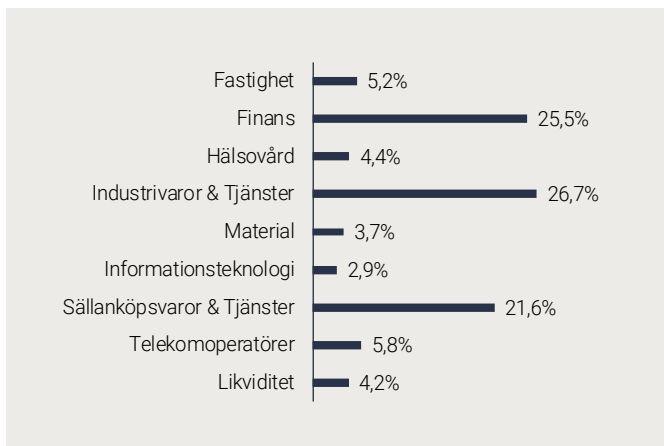
Totalrisk

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

Lägre risk

Högre risk



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Pettersson
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs (kr)	1 421,04
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	549300Y41WZFO1E996