

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

Stockholmsbörsen nådde under september historiskt höga nivåer. ECB aviserade mer och fler stimulanser i försök att upprätthålla efterfrågan i ekonomin. Centralbanken medgav att injektioner har börjat få allt mindre effekt och menar därför att finanspolitik är nästa steg i stimulanstrappan. De nordiska bankerna återhämtade sig delvis under månaden. Den negativa styrrentans effekter begränsades genom att ECB införde en nollränta på viss inlåning där Nordea gynnas som är en eurobaserad bank. Konjunktursiffror i form av inköpschefsindex var fortsatt svaga under september, där svenska PMI för tillverkningsindustrin föll till 46,3 mot 51,8 i augusti. Handelskriget mellan USA och Kina fortgår samt att brexit närmar sig med förväntat utträde den 31:e oktober.

Lannebo Sverige Plus steg med 4,6 procent i september medan dess jämförelseindex SIXPRX ökade med 2,9 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 2,3 procent och i USA steg S&P 500 med 1,9 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) avancerade 4,3 procent.

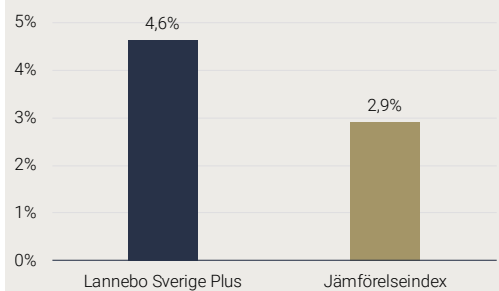
Av fondens innehav utvecklades Nordea, Autoliv samt Swedbank bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 14, 13 samt 12 procent. Nordea aviserade att Frank Vang-Jensen tar över som VD. Vang-Jensen kom till Nordea 2017 och var dessförinnan VD på Handelsbanken. Ytterligare krafttag väntas nu med kostnadsneddragningar och arbete mot förbättrad kundnöjdhet. Fallande försäljning inom personbilsmarknaden har pressat Autolivs rörelseresultat första halvåret med

ett tapp om nära 30 procent. Bolaget kostnadsanpassar genom att minska antalet anställda och se över inköpsprocesser. Swedbank återkopplade på finansinspektionens frågor och medgav som väntat att det funnits brister i arbetet mot penningtvätt. Ledningsförändringar genomförs nu och transparens är centralt i fortsatta utredningar, såväl interna som externa.

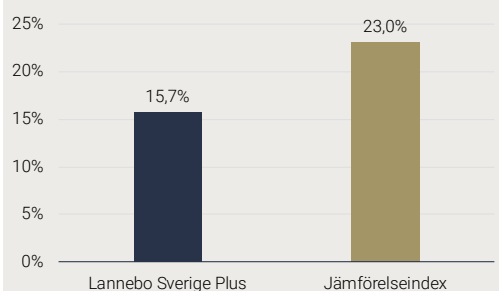
Essity, AstraZeneca samt Volvo utvecklades svagt över månaden med kursförändringar om -6,0 respektive +2 procent. Aktiekursen i Essity sjönk efter att ha utvecklats starkt under slutet av augusti. Analytikerestimaterna väntar tydliga vinstförbättringar för bolagets kommande kvartal, mycket drivet av lägre råvarukostnader. AstraZeneca pressmeddelande under månaden flertalet positiva datapunkter. Båda cancerläkemedlen Imfinzi och Tagrisso visade goda resultat i två presenterade fas 3-studier. Tillväxtförväntningarna på bolaget är alltså höga. Volvo pressades av lägre efterfrågan på nya lastbilar då konjunkturavmattningen medfört lägre fraktpriser och volymer för kunderna. För 2020 väntas vinsten falla med drygt 10 miljarder kronor mot innevarande år.

Fonden har under september köpt aktier i SKF, Elekta samt Nordea medan innehaven i Sandvik, Telia och AstraZeneca minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
September 2019	4,6	2,9
År 2019	15,7	23,0
3 år	36,2	33,1
5 år	71,9	65,4
10 år	254,5	216,1
Sedan start (081211)	432,5	346,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,4	7,0

Månadsavkastning (%)

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

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
2018	-0,7	-4,4
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,0
Nordea	7,7
Electrolux B	6,4
Ericsson B	6,4
Swedbank A	5,6
Nokia EUR	4,8
SEB A	4,8
Securitas B	4,6
Volvo B	4,6
ABB	4,5
Summa tio största innehav	57,4
Likviditet	8,3
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SKF	Sandvik
Elektro	Telia
Nordea	AstraZeneca

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,6
Totalrisk (%)	14,2	14,0
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Active share	68	
Bruttoexponering, aktier (%)	102	
Nettoexponering, aktier (%)	92	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,8	

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

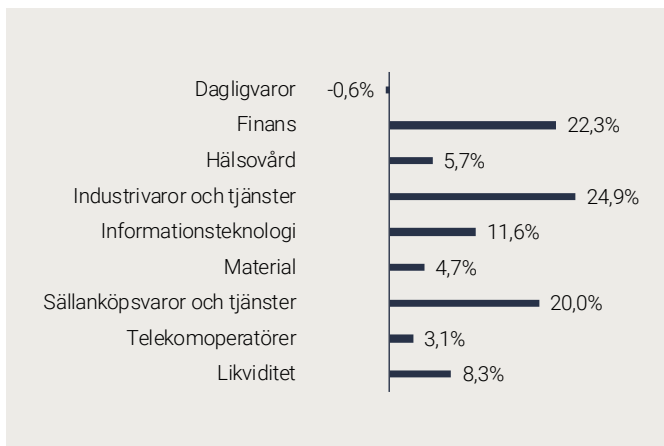
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	51,91
Fondförmögenhet (mkr)	6 042
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	490292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Active share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.