

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

Stockholmsbörsen nådde under september historiskt höga nivåer. ECB aviserade mer och fler stimulanser i försök att upprätthålla efterfrågan i ekonomin. Centralbanken medgav att injektio- ner 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 styrräntans effekter begränsades genom att ECB införde en nollränta på viss inlåning där Nordea gynnas som är en euroba- serad 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 steg med 4,4 procent i september medan dess jämförelseindex SIXPRX ökade med 2,9 procent. Världs- index (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.

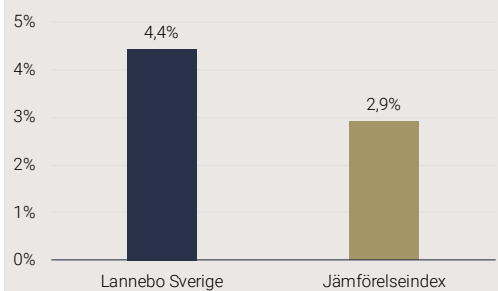
Av fondens innehav utvecklades Nordea, Autoliv samt Swedbank bättre än börsen som helhet med kurs- uppgångar om 14, 13 samt 12 procent. Nordea aviserade att Frank Vang-Jen- sen tar över som VD. Vang-Jensen kom till Nordea 2017 och var dessförinnan VD på Handelsbanken. Ytterligare krafttag väntas nu med kostnadsned- dragningar och arbete mot förbättrad kundnöjdhet. Fallande försäljning inom personbilsmarknaden har pressat Auto- livs rörelseresultat första halvåret med ett tapp om nära 30 procent. Bolaget kostnadsanpassar genom att minska antalet anställda och se över inköps- processer. Swedbank återkopplade på

finansinspektionens frågor och medgav som väntat att det funnits brister i arbe- tet mot penningtvätt. Ledningsföränd- ringar genomförs nu och transparens är centralt i fortsatta utredningar, såväl interna som externa.

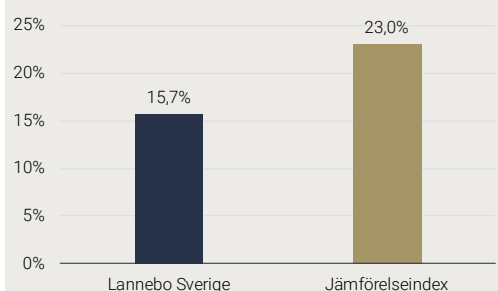
Essity, AstraZeneca samt Volvo ut-vecklades svagt över månaden med kursförändringar om -6,0 respektive +2 procent. Aktiekursen i Essity sjönk ef- ter att ha utvecklats starkt under slutet av augusti. Analytikerestimatet väntar tydliga vinstförbättringar för bolagets kommande kvartal, mycket drivet av lägre råvarukostnader. AstraZeneca pressmeddelande under månaden fler- talet positiva datapunkter. Båda can- cerläkemedlen Imfinzi och Tagrisso visade goda resultat i två presenterade fas 3-studier. Tillväxtförväntningarna på bolaget är alltför 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 akti- er i SKF, Elekta samt Nordea medan innehaven i Sandvik, Telia och AstraZe- neca minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelse- index
September 2019	4,4	2,9
År 2019	15,7	23,0
3 år	31,8	33,1
5 år	64,7	65,4
10 år	212,4	216,1
Sedan start (00804)	428,6	305,1
Genomsnittlig års- avkastning 24 mån	5,1	7,0

Månadsavkastning (%)

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

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelse- index
2018	-1,2	-4,4
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,9
Nordea	7,3
Ericsson B	6,2
Electrolux B	6,0
Swedbank A	5,6
Nokia SEK	4,8
SEB A	4,8
Volvo B	4,6
ABB	4,5
Securitas B	4,3
Summa tio största innehav	55,9
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SKF	Sandvik
Elekta	Telia
Nordea	AstraZeneca

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,6
Totalrisk (%)	14,2	14,0
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Active share	62	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

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).

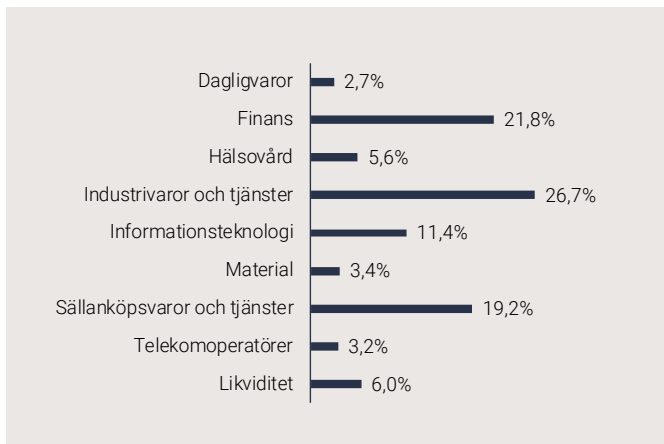
Totalrisk

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	2000-08-04
Andelskurs (kr)	39,79
Fondförmögenhet (mkr)	3 302
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

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.