

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.lannebofonder.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 förvaltd 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 steg under årets första månad. De rapporter som hittills presenterats för det fjärde kvartalet vittnar om en förbättrad efterfrågan. Noterbart är att flera bolag bekräftar att efterfrågan har stärkts i Kina beroende på statliga stimulanser. Efter det amerikanska presidentvalet verkar marknaderna ha anpassat sig till en miljö med viss inflation och investerarna lutar sig mindre mot världens centralbanker när de investerar. Det har bland annat resulterat i stigande räntor på statsobligationer med långa löptider. Finansiella marknader har hittills fokuserat på Donald Trumps expansiva ekonomiska politik snarare än hans protektionistiska initiativ som på sikt riskerar att dämpa internationell handel.

helt.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats, medan företagens investeringsvilja fortfarande är begränsad. Vi finner aktiemarknaden tudelad för närvarande. Bolag som kan uppvisa stabilitet kombinerat med en viss tillväxt värderas just nu på ett sätt som gör det mycket utmanade att få avkastning på medellång sikt. Bland bolag som har en sämre efterfrågesituation i närtid är dock marknadens förväntningar betydligt mer modesta. Det är också här vi finner de mest intressanta investeringsobjekten.

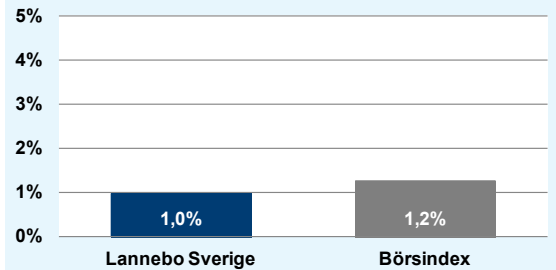
Lannebo Sverige steg med 1,0 procent i januari, medan dess jämförelseindex SIXPRX, steg med 1,2 procent. Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 1,3 procent och i USA steg S&P 500 med 1,9 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 1,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades SKF, Volvo samt Tele2 bättre än börsen som helhet, med kursuppgångar omkring fem procent. SKF och Volvo steg på förbättrade konjunktursignaler. Tele2 steg efter att ha presenterat en kvartalsrapport som var bättre än marknadens förväntningar.

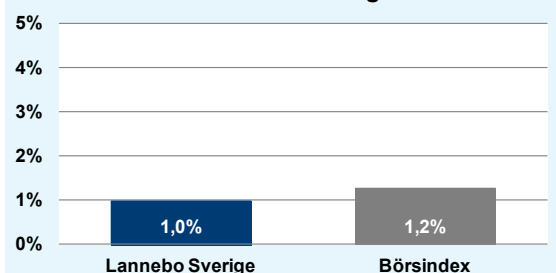
Nobia, Net Insight samt AstraZeneca utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar mellan 6 och 7 procent. Astra Zeneca påverkades sannolikt negativt då det råder osäkerhet om hur man skall tolka utfallet av bolagets studier på preparat inom immunonkologirådet.

Innehaven i Atlas Copco, SKF samt Swedbank har ökat. Innehaven i SEB och Investor har minskats. Innehavet i Eltel utvecklades

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Börsindex
Januari 2017	1,0	1,2
År 2017	1,0	1,2
3 år	53,6	44,5
5 år	102,7	100,5
10 år	111,3	105,0
Sedan start (000804)	331,7	218,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,1	7,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,0					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige*	Börsindex
2016	11,0	9,6
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0
2012	15,9	16,7

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

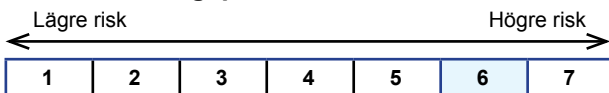
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,5
Volvo B	7,4
Nordea	7,2
Swedbank A	5,7
Investor B	5,2
Electrolux B	4,5
Atlas Copco B	4,2
AstraZeneca	4,2
Saab B	4,2
SEB A	4,0
Summa tio största innehav	56,2
Likviditet	9,0
Totalt antal innehav	21

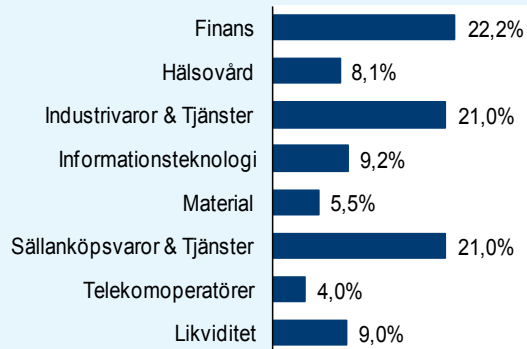
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Atlas Copco	SEB
SKF	Investor
Swedbank	Eltel

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk, %	15,1	14,2
Tracking error	5,2	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share, %	56	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	32,49
Fondförmögenhet, mkr	4 384
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Förklaringar

Börsindex	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 för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads 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.