

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 Plus är en aktivt förvaltnad 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 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.

Lannebo Sverige Plus steg med 1,3 procent i januari, medan dess jämförelseindex SIXPRX, steg med 1,2 procent. Världindex (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 konjunktur-signaler. Tele2 steg efter att ha presenterat en kvartalsrapport som var bättre än marknadens förväntningar.

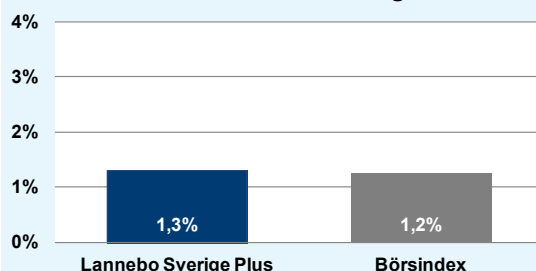
Nobia, Net Insight samt AstraZeneca utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar mellan 6 och 7 procent. Astra Zeneca påverkades sannolikt negativt

då det råder osäkerhet om hur man skall tolka utfallet av bolagets studier på preparat inom immunonkologiområdet.

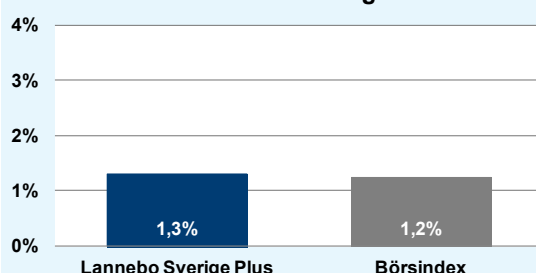
Innehaven i Atlas Copco, SKF samt Swedbank har ökats. Innehaven i Investor och Volvo har minskats. Innehavet i Eltel utvecklades helt.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realkonomiska 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 för närvarande 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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Januari 2017	1,3	1,2
År 2017	1,3	1,2
3 år	63,5	44,5
5 år	122,0	100,5
Sedan start (081211)	328,3	250,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,8	7,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,3					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Plus*	Börsindex
2016	13,3	9,6
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0
2012	17,3	16,7

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

