

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 fortsatte att stiga under februari månad, totalt 3 procent. Bolagens kvartalsrapporter för det fjärde kvartalet fortsätter vittna om en något förbättrad efterfrågan. Diverse utspel från Donald Trump har inte rubbat den finansiella marknadens tilltro till den nye presidentens expansiva ekonomiska politik. Månadens makrostatistik har varit fortsatt stödjande. Amerikanska ISM Manufacturing steg exempelvis från 54,7 till 56,0 och motsvarande undersökning inom eurozonen indikerade en ökning från 55,2 till 55,5.

Lannebo Sverige steg med 2,5 procent i februari, medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 3,0 procent. Världindex (MSCI AC World) steg under månaden med 3,1 procent och i USA steg S&P 500 med 4,0 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 2,9 procent.

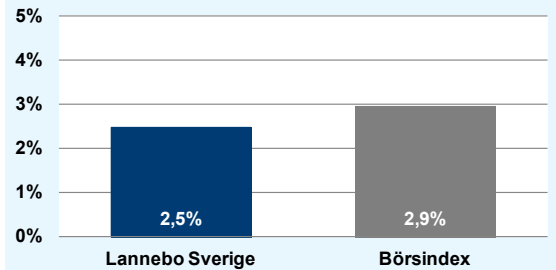
Av fondens innehav utvecklades AstraZeneca, Ericsson samt Nobia bättre än börsen som helhet, med kursuppgångar om 15, 14 respektive 12 procent. Ericsson steg sannolikt baserat på förnyade rykten om ett uppköp av bolaget från Cisco. Nobia presenterade en resultatrapport som översteg marknadens förväntningar.

Net Insight, Autoliv samt H&M utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar mellan 12 och 5 procent. Autoliv utvecklades svagt efter att bolagets guidning 2017 understeg förväntningarna. H&M fortsatte att pressas av oro för bolagets relativt svaga försäljningsutveckling.

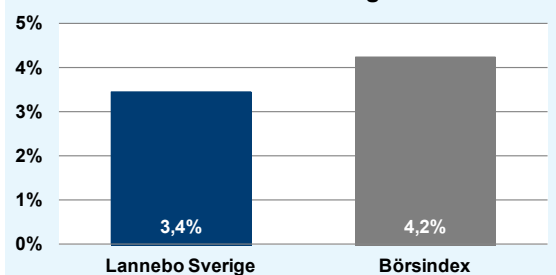
Innehaven i Volvo och Electrolux har ökats medan Telia är ett nytt innehav. Innehaven i Ericsson och Investor har minskats. Innehavet i Sandvik avvecklades helt.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats, medan företagens investeringsvilja fortfarande är begränsad. Aktiemarknadens utveckling efter det amerikanska presidentvalet indikerar dock förväntningar om en betydande uppgång i investeringsviljan. Enligt vår bedömning har förväntningarna t o m sprungit iväg lite för långt varför vi valt att reducera vår exponering mot konjunkturens aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Börsindex
Februari 2017	2,5	2,9
År 2017	3,4	4,2
3 år	46,8	40,2
5 år	96,1	94,3
10 år	120,6	115,8
Sedan start (000804)	342,3	227,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,9	4,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,0	2,5				
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.

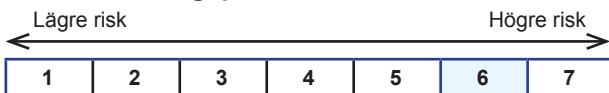
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,5
Volvo B	8,5
Nordea	7,2
Swedbank A	5,6
Electrolux B	4,9
SKF B	4,5
AstraZeneca	4,4
Autoliv SDB	4,3
Stora Enso R SEK	4,1
SEB A	4,0
Summa tio största innehav	57,1
Likviditet	7,2
Totalt antal innehav	21

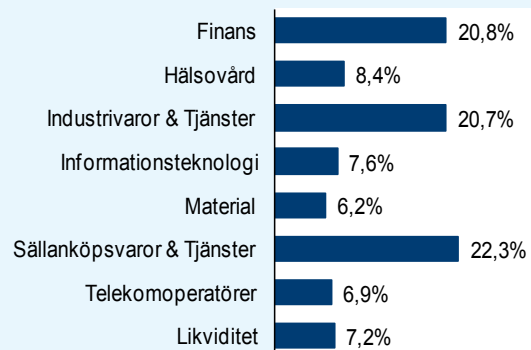
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Volvo	Ericsson
Electrolux	Investor
Telia	Sandvik

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpekvot	0,5	0,4
Totalrisk, %	14,5	13,2
Tracking error	5,1	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share, %	58	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	33,29
Fondförmögenhet, mkr	4 590
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.