

### 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](http://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 januari månad med 1,6 procent (SIXPRX). Den samlade bedömningen av publicerad makrostatistik för 2018 är generellt positiv och visar på fortsatt expansion. I januari var amerikanska inköpschefsindex för tillverkningsindustrin över förväntan och steg från 58,2 till 59,7. Eurozonens preliminära siffror för motsvarande index inom tillverkningsindustrin indikerar även den fortsatt tillväxt, även om den var under marknadens förväntningar. Kinesisk makrodata var positiv där industriproduktion och inköpschefsindex översteg marknadens förväntningar. Under månaden behöll flertalet centralbanker räntorna oförändrade. Räntorna på världens obligationsmarknader har fortsatt att stiga och den svenska tioårsräntan är uppe på högsta nivån på tre år. Amerikanska centralbanken får under februari en ny chef och väntas under 2018 gradvis fortsatt höja sin styrränta.

Lannebo Sverige steg med 0,7 procent i januari medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 1,6 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 4,1 procent och i USA steg S&P 500 med 5,7 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 3,1 procent.

Av fondens innehav utvecklades SOBI, Autoliv och Telia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 23, 13 respektive 8 procent. Läkemedelsbolaget SOBI steg kraftigt under månaden efter att franska Sanofi köper bolagets partner Bioverativ för 11,6 miljarder dollar. SOBI och Bioverativ säljer två gemensamma blödarsjukapreparat på den europeiska respektive den nordamerikanska marknaden. Autoliv rapporterade ett bra fjärde kvartal med god orderingång och positiva framtidsutsikter. Affärsområdet inom passiv säkerhet väntas under året växa över 10 procent organiskt. Uppdelningen av bolaget väntas ske under hösten inne-

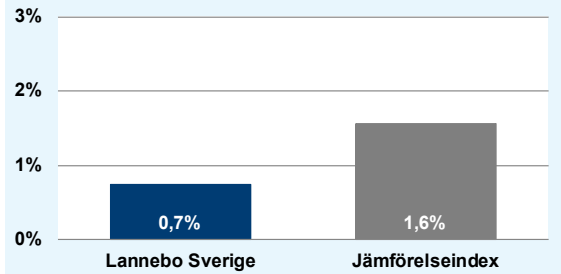
varande år. Telia steg på börsen efter att bolagets kvartalsrapport mottagits väl. En svag utveckling i den svenska verksamheten uppvägdes av en positiv prognos för kassaflödet om 9,7 miljarder kronor för 2018, samt ökad utdelning.

H&M och Skanska utvecklades svagare än marknaden med nedgångar om 18, respektive 6 procent. H&M fortsatte sin svaga utveckling efter bolaget flaggat för en svag inledning på det nya året och fortsatt höga lagernivåer. Bolaget arbetar vidare mot interna förbättringar med fokus på H&M-varumärket. Skanska föll då bolaget fortsatte att skriva ner projekt i samband med sin rapport. Tillsammans med en större omorganisation görs nu en strategisk översyn av de olika verksamheterna.

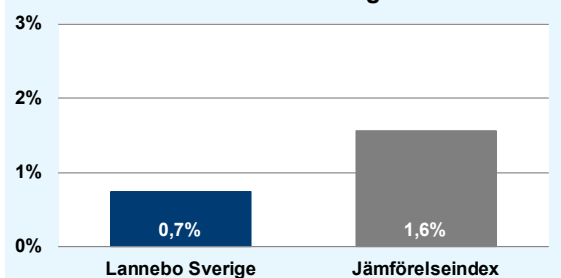
Fonden har under januari köpt aktier i Stora Enso medan innehaven Autoliv, Nordea och SOBI minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till realkonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagen varit mer återhållsamma även om den senaste tiden visar en ökad investeringsvilja. Aktiemarknadens utveckling under senare tid indikerar dock förväntningar om en betydande uppgång i investeringar framöver. Enligt vår bedömning är förväntningarna högt ställda, varför vi valt att justera och reducera vår exponering mot konjunktur känsliga aktier.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Januari 2018	0,7	1,6
År 2018	0,7	1,6
3 år	26,1	25,8
5 år	91,8	89,4
10 år	186,5	172,1
Sedan start (000804)	365,8	249,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,8	14,6

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,7					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige*	Jämförelseindex
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

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

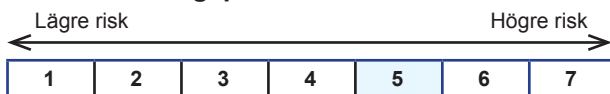
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Telia	7,5
Volvo B	6,9
H&M B	6,7
Autoliv SDB	6,6
Nordea	6,5
Skanska B	4,7
Investor B	4,7
AstraZeneca	4,6
Saab B	4,5
SKF B	4,4
Summa tio största innehav	57,0
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	24

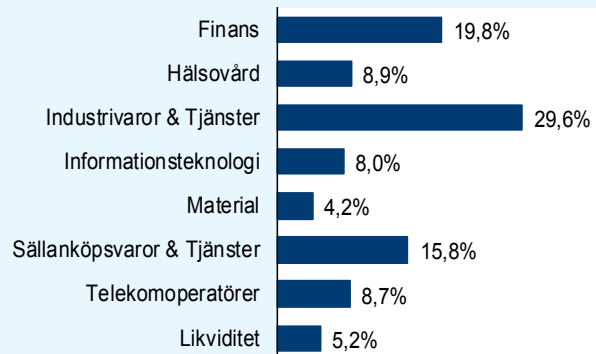
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stora Enso	Autoliv
	Nordea
	SOBI

### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



### Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	1,7
Totalrisk, %	11,2	8,8
Tracking error	4,8	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Active share, %	58	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,0	

### Fondfakta

Förvaltare	Robin Pettersson & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	35,06
Fondförmögenhet, mkr	3 325
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.