

#### 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 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 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 fortsatta tillväxt, även om det 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 Plus steg med 0,8 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.

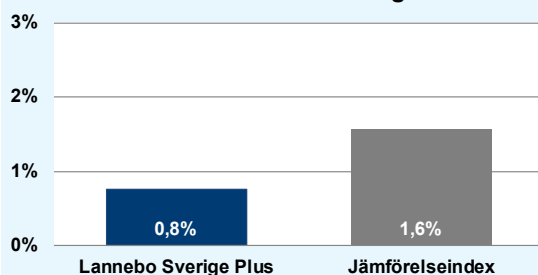
Av fondens innehav utvecklades SOBI, Autoliv och Telia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 23, 13 respektive 8 procent. Läkemedelsbolaget SOBI steg kraftigt under månaden efter att franska Sanofi köper bolagets partner Bioverativ för 11,6 miljarder dollar. SOBI och Bioverativ säljer två gemensamma blödersjukapreparat på den europeiska respektive den nordameri-

kanska marknaden. Autoliv rapporterade ett bra fjärde kvartal med god ordergång och positiva framtidsutsikter. Affärsområdet inom passiv säkerhet väntas under året växa över 10 procent organiskt. Uppdelningen av bolaget väntas ske under hösten innevarande 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.

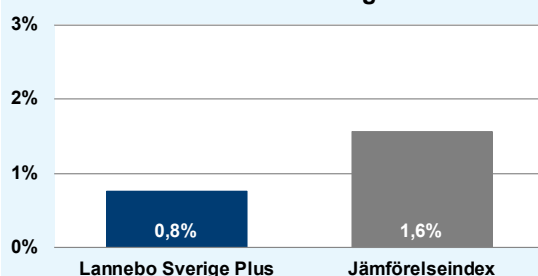
H&M och Skanska utvecklades svagare än marknaden med nedgångar om 18, respektive 6 procent. H&M fortsatte sin svaga utveckling efter bolaget flaggat för en svag inledning på det nya året och fortsatt höga lagernivåer. Bolaget arbetar vidare mot interna förbättringar med fokus på H&M-varumärket. Skanska 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.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till realekonomiska 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 Plus	Jämförelseindex
Januari 2018	0,8	1,6
År 2018	0,8	1,6
3 år	31,2	25,8
5 år	110,9	89,4
Sedan start (081211)	366,6	285,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,7	14,6

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Plus*	Jämförelseindex
2017	8,8	9,5
2016	13,3	9,6
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0

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

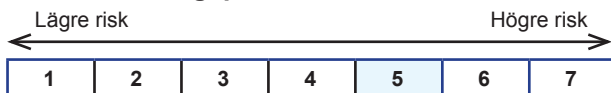
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Telia	7,7
H&M B	6,8
Volvo B	6,7
Autoliv SDB	6,6
Nordea	6,5
Skanska B	4,7
Investor B	4,7
AstraZeneca	4,6
SKF B	4,4
Swedbank A	4,4
Summa tio största innehav	57,1
Likviditet	4,9
Totalt antal innehav	30

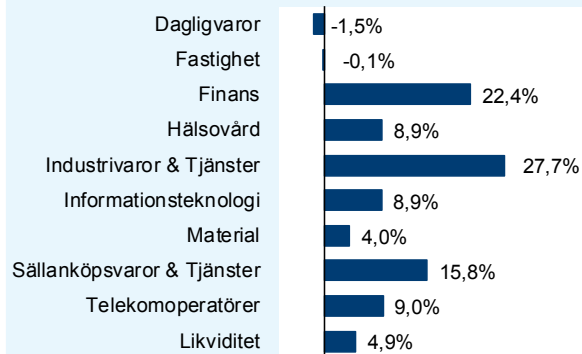
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stora Enso	Autoliv
	Nordea
	SOBI

### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,5	1,0
Totalrisk, %	11,2	10,6
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Active share, %	62	
Bruttoexponering, aktier, %	104	
Nettoexponering, aktier, %	95	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,6	

### Fondfakta

Förvaltare	Robin Pettersson & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	45,49
Fondförmögenhet, mkr	6 187
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

### 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.