

### 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 Utdelningsfond är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. Fonden avstår från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution av fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men kan till skillnad från den vara upp till 10 procent investerad i aktiemarknader utanför Sverige. Lannebo Utdelningsfond är en specialfond vilket bland annat innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en traditionell aktiefond.

### 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
- inte vill investera i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi
- önskar en årlig utdelning från fonden om minst 5 procent

### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg 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 fortsatt tillväxt, även om den ligger under marknadens förväntningar. Kinesiska makrodata var positiva 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 Utdelningsfond steg med 0,8 procent i januari medan dess jämförelseindex SIXRX 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.

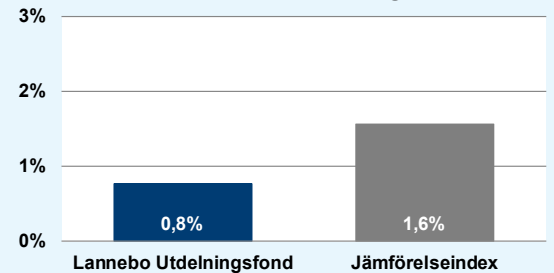
Av fondens innehav utvecklades SOBI, Autoliv och Telia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 23, 13 respektive 8 procent. Läkemedelsbolaget SOBI steg kraftigt under månaden efter att franska Sanofi köper bolagets partner Bioverativ för 11,6 miljarder dollar. SOBI och Bioverativ säljer två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

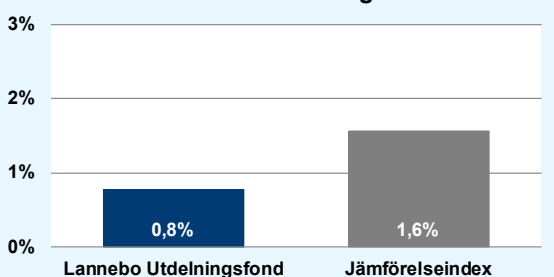
H&M och Skanska utvecklades svagare än marknaden med nedgångar om 18, respektive 6 procent. H&M fortsatte sin svaga utveckling efter att bolaget flaggat för en svag inledning på det nya året och fortsatt höga lagernivåer. Bolaget arbetar vidare mot interna förbättringar med fokus på H&M-varumärket. Skanska 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 Utdelningsfond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Januari 2018                       | 0,8                    | 1,6             |
| År 2018                            | 0,8                    | 1,6             |
| 3 år                               | 18,4                   | 25,7            |
| 5 år                               | 83,2                   | 89,0            |
| Sedan start (101001)               | 103,6                  | 116,6           |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 11,8                   | 14,6            |

| Månadsavkastning, % |     |     |     |     |     |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Jan                 | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
| 0,8                 |     |     |     |     |     |
| Jul                 | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

| Årsavkastning, % | Lannebo Utdelningsfond* | Jämförelseindex |
|------------------|-------------------------|-----------------|
| 2017             | 5,0                     | 9,5             |
| 2016             | 8,3                     | 9,6             |
| 2015             | 11,3                    | 10,4            |
| 2014             | 18,4                    | 15,8            |
| 2013             | 27,9                    | 28,0            |

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

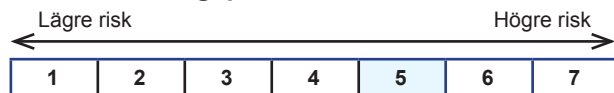
## 10 största innehav

| Värdepapper               | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Investor B                | 9,2               |
| Volvo B                   | 8,9               |
| Swedbank A                | 7,6               |
| Autoliv SDB               | 7,5               |
| Nordea                    | 6,5               |
| H&M B                     | 6,5               |
| SKF B                     | 5,6               |
| Skanska B                 | 4,6               |
| AstraZeneca               | 4,4               |
| SEB A                     | 4,4               |
| Summa tio största innehav | 65,2              |
| Likviditet                | 8,0               |
| Totalt antal innehav      | 19                |

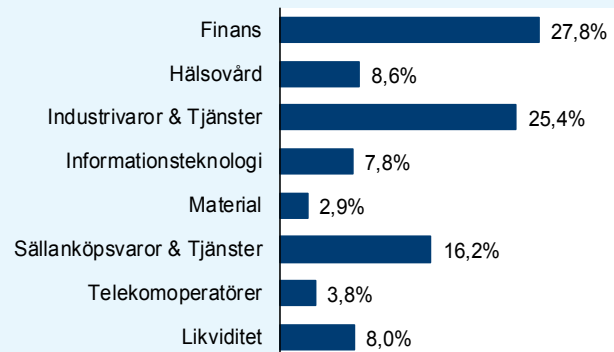
## Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-----|---------------|
|     |               |
|     |               |
|     |               |

## Risk/avkastningsprofil



## Branschfördelning



| Nyckeltal                          | Lannebo Utdelningsfond | Jämförelse-index |
|------------------------------------|------------------------|------------------|
| Sharpekvot                         | 1,1                    | 1,7              |
| Totalrisk, %                       | 11,0                   | 8,8              |
| Tracking error                     | 4,7                    |                  |
| Informationskvot                   | -0,6                   |                  |
| Alfa                               | -0,4                   |                  |
| Beta                               | 1,1                    |                  |
| Active share, %                    | 62                     |                  |
| Omsättningshastighet, ggr (171231) | 0,6                    |                  |

## Fondfakta

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Förvaltare                | Robin Pettersson & Martin Wallin                                    |
| Fondens startdatum        | 2010-10-01  |
| Andelskurs, kr            | 1 360,30  |
| Fondförmögenhet, mkr      | 495   |
| Förvaltningsavgift        | 1,6%  |
| Bankgiro                  | 653-9894  |
| ISIN                      | SE0003462126  |
| Öppen för handel          | Dagligen förutom i januari då fonden är stängd pga utdelning        |
| Minsta investeringsbelopp | 100 000 kr vid första investeringstillfället och därefter 20 000 kr |
| Tillsynsmyndighet         | Finansinspektionen  |
| LEI-kod                   | 549300Y41WZFFONEIE996   |

## Förklaringar

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Jämförelseindex</b>  | Fondens jämförelseindex är SIX 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.  |