

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 sjönk under februari med 0,7 procent (SIXPRX). Under månaden rapporterade ett flertal bolag i portföljen. Påtagligt var att mindre avvikelser mot aktiemarknadens förväntningar medförde stora rörelser i aktiekurser. Publicerad makrostatistik för februari var generellt fortsatt positiv även om tillväxttakten var lägre än tidigare. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i USA var över förväntan men sjönk marginellt från 59,7 till 59,1. Även kinesisk makrodata och eurozonens preliminära siffror för motsvarande index sjönk men visar på fortsatt expansion. De svenska obligationsräntorna föll tillbaka under februari efter en tydlig stigning under föregående månad samtidigt som kronan försvagades.

Lannebo Sverige Plus steg med 1,2 procent i februari medan dess jämförelseindex SIX-PRX sjönk med 0,7 procent. Världsindex (MSCI AC World) sjönk under månaden med 3,5 procent och i USA sjönk S&P 500 med 3,7 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) sjönk med 4,6 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nokia, Ericsson och Nobia bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 24, 10 respektive 9 procent. Nokia rapporterade ett bra resultat för sista kvartalet 2017 där kassaflödet samt försäljningen inom patentportföljen överraskade positivt. Bolaget ser en ökad kundaktivitet inom 5G och väntar sig att nätverksmarknaden stabiliseras 2019 för att sedan visa tillväxt. Ericsson har tillsammans med Nokia gynnats av en allt mer positiv bild av efterfrågan på bolagens produkter inom femte generationens mobilnät. De två

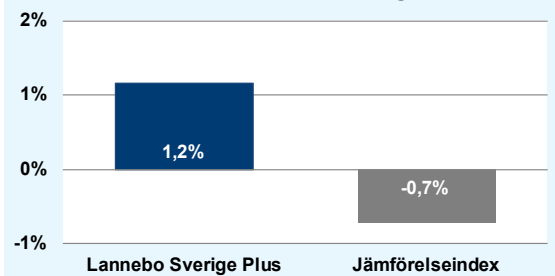
bolagen ska i närtid på uppdrag av T-Mobile leverera produkter för ett heltäckande 5G-nät i USA. Nobias försäljning och rörelseresultat i fjärde kvartalet var i linje med jämförbara siffror föregående år. Positivt var att bruttomarginalen förbättrades med 1,7 procentenheter samt att styrelsen föreslår, utöver ordinarie utdelning om 3,50 kronor, en extrautdelning om 3,50 kronor.

SKF och Volvo utvecklades svagare än marknaden med nedgångar om 10 respektive 2 procent. SKF rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ökade med 27 procent. Trots att rapporten och utsikterna var i linje med marknaden förväntningar utvecklades aktien svagt i förhållande till andra verkstadsbolag. För Volvo visar europeiska och amerikanska marknadsdata på fortsatt mycket höga ordervolymer. Ett starkt kassaflöde under 2017 gjorde att bolaget vid utgången av året hade nettokassa.

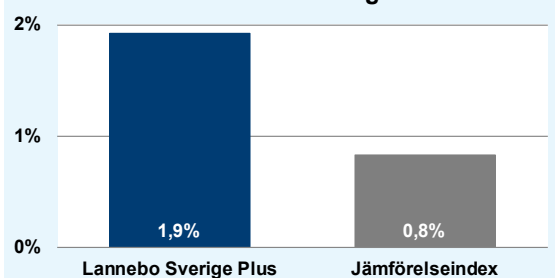
Fonden har under februari ökat innehavet i Sandvik och SKF medan innehaven i Holmen och Autoliv minskats. Innehavet i ABB avyttrades.

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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Februari 2018	1,2	-0,7
År 2018	1,9	0,8
3 år	24,2	15,5
5 år	111,8	81,5
Sedan start (081211)	372,1	282,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,6	13,2

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,8	1,2					
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.

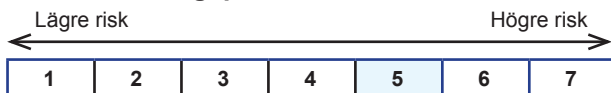
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	7,1
Telia	6,9
H&M B	6,1
Nordea	5,7
Autoliv SDB	5,6
Investor B	5,4
Swedbank A	4,7
SKF B	4,7
SEB A	4,7
Skanska B	4,6
Summa tio största innehav	55,5
Likviditet	6,8
Totalt antal innehav	28

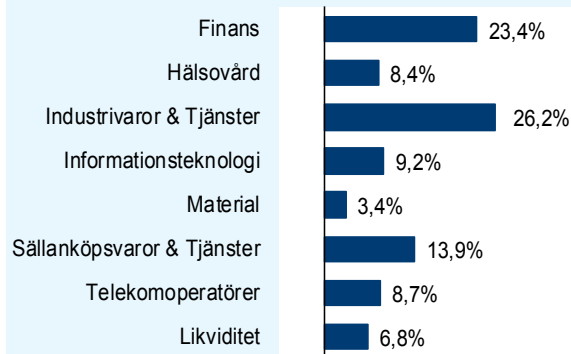
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	ABB
SKF	Holmen
	Autoliv

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	1,5
Totalrisk, %	11,0	8,9
Tracking error	4,5	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share, %	63	
Bruttoexponering, aktier, %	102	
Nettoexponering, aktier, %	93	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	1,6	

Fondfakta

Förvaltare	Robin Pettersson & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	46,02
Fondförmögenhet, mkr	6 022
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

Jämförelseindex	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.