

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 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 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 Utdelningsfond steg med 0,6 procent i februari medan dess jämförelseindex SIXRX sjönk med 0,7 procent. Världindex (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

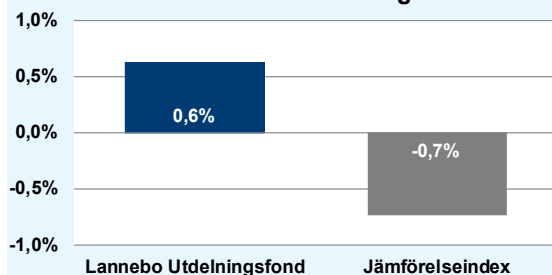
inom femte generationens mobilnät. De två bolagen ska i närtid på uppdrag av T-Mobile leverera produkter för ett heltäckande 5G-nät i USA. Nobias försäljning och rörelseresultat i fjärde kvartalet var i linje med jämförbara siffror föregående år. Positivt var att bruttomarginalen förbättrades med 1,7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

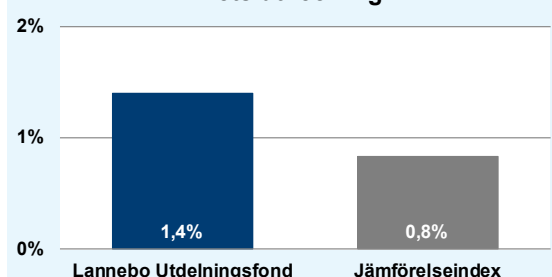
Fonden har under februari köpt aktier i Sandvik och SKF medan innehavet i Holmen och Autoliv minskats.

Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till realkonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagen varit mer återhållsamma även om den senaste tiden visat en ökad investeringsvilja. Aktiemarknadens utveckling under senare tid indikerar dock förväntningar om en betydande uppgång i investeringar framöver.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelseindex
Februari 2018	0,6	-0,7
År 2018	1,4	0,8
3 år	11,6	15,4
5 år	80,6	81,2
Sedan start (101001)	104,8	115,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,7	13,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	0,6				
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.

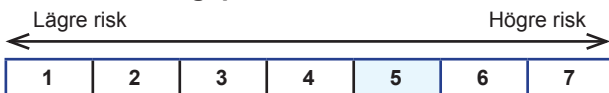
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	9,2
Volvo B	8,9
Swedbank A	7,3
Autoliv SDB	6,4
H&M B	6,1
SKF B	6,1
Nordea	5,9
SEB A	4,7
Skanska B	4,6
AstraZeneca	4,5
Summa tio största innehav	63,6
Likviditet	6,9
Totalt antal innehav	19

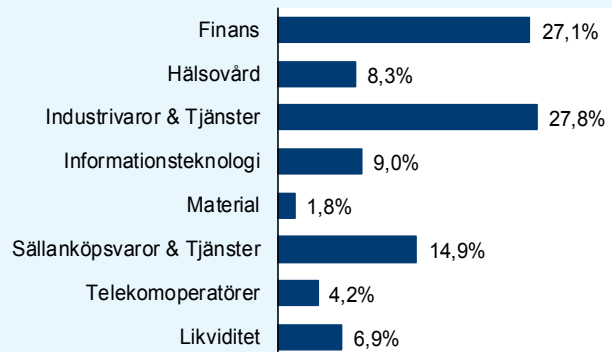
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Holmen
SKF	Autoliv

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Utdelningsfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,7
Totalrisk, %	10,7	8,8
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Robin Pettersson & Martin Wallin
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelskurs, kr	1 368,80
Fondförmögenhet, mkr	489
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	549300Y41WZFOEIE996

Förklaringar

Jämförelseindex	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.
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.