

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.lannebo.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 förvaldat 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

Under januari ökade återigen riskviljan och världens börser utvecklades positivt. Samtidigt kvarstår flertalet problematiska omvärldsfaktorer. Publicerade inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i Europa och USA var under marknadens förväntningar och bekräftar fortsatta tecken på avmattning i ekonomin. Redovisade kvartalsrapporter från svenska verkstadsbolag visar trots det på fortsatt god orderingång och försäljning. Bolagens bedömning är att nuvarande efterfrågenivå består. Samtidigt visar europeiska och tyska data på stigande färdigvarulager och minskande orderböcker i januari. Långräntorna sjönk på de större marknaderna under månaden efter defensiva uttalanden från både den amerikanska och europeiska centralbanken.

Lannebo Sverige Plus steg med 6,8 procent i januari medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 7,7 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 7,3 procent och i USA sjönk S&P 500 med 8,0 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 5,6 procent.

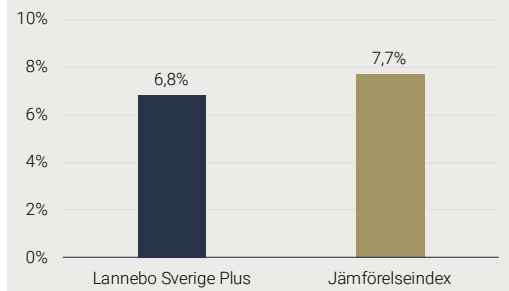
Av fondens innehav utvecklades Veoneer, Stora Enso och Volvo bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 20, 17 respektive 12 procent. Veoneer meddelade under månaden att bolaget tecknat ett avtal med en global biltillverkare om gällande massproduktion av lidarsystem. Bolaget redovisade även att orderingången för 2018 uppgick till 5,9 miljarder dollar, en ökning med 40 procent mot året innan. Stora Enso rapporterade ett svagt kvartal där produktionsproblem vid sex bruk påverkade resultatet negativt med 40 miljoner euro.

Masspriserna har kommit ned något i Europa med pressar fortsatt lönsamheten inom kartongtillverkningen. Bolaget initierade ett besparingsprogram om 120 miljoner euro med full effekt år 2020. Volvo redovisade en fallande orderingång men behöll utsikterna för sina slutmarknader det kommande året. Lönsamhet per tillverkad lastbil fortsätter att förbättras samtidigt som serviceförsäljningen utvecklas väl. Bolagets ska halvera nettokassan till 22 miljarder kronor genom ett generöst utdelningsförslag.

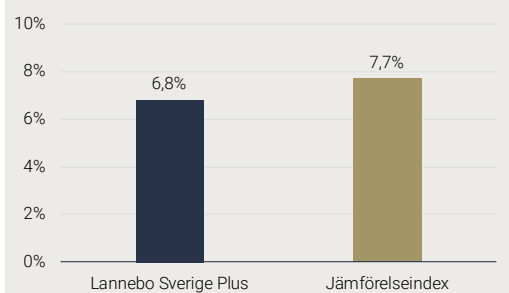
Telia, AstraZeneca och ABB var svagare än marknaden med en kursutveckling om -6, -2 och +1 procent. I kvartalet var utvecklingen för Telia Sverige svag där tjänsteintäkterna minskade organisk med 2,2 procent. Fast telefoni föll med 20 procent från föregående år. Bolaget kommunicerade en målsättning om 3 procents kostnadsminskning i Sverige under innevarande år. För 2019 väntas det fria kassaflödet stiga till 12-12,5 miljarder kronor (10,8). ABB utvecklades svagt efter att i december sålt affärsområdet Power Grids till Hitachi. Likviderna från försäljningen väntas föras vidare till aktieägarna. AstraZeneca var ett av flertalet bolag som fick en begäran från amerikanska myndigheter att motivera prisbilden på vissa produkter. Det har under en längre tid pågått diskussioner kring en för hög prisnivå på läkemedel i USA.

Fonden har under januari köpt aktier i Securitas, AstraZeneca och Volvo medan innehaven i Epiroc, Essity och Autoliv minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Januari 2019	6,8	7,7
År 2019	6,8	7,7
3 år	43,4	33,0
5 år	87,7	60,9
10 år	394,1	322,3
Sedan start (081211)	391,7	290,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,1	5,5

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
2018	-0,7	-4,4
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 (%)
H&M B	6,5
Volvo B	5,8
AstraZeneca	5,5
Nordea	5,3
Ericsson B	5,2
Investor B	4,8
Swedbank A	4,6
Electrolux B	4,6
SEB A	4,4
ABB	4,3
Summa tio största innehav	51,0
Likviditet	7,5
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Securitas	Epiroc
AstraZeneca	Essity
Volvo	Autoliv

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk (%)	12,8	12,3
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	57	
Bruttoexponering, aktier (%)	103	
Nettoexponering, aktier (%)	93	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,9	

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

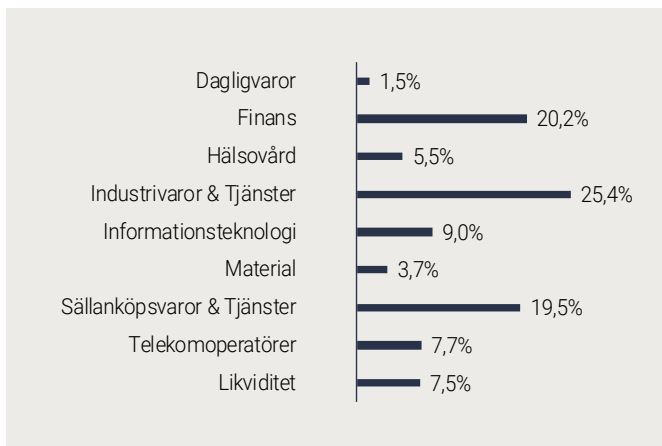
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	47,93
Fondförmögenhet (mkr)	6 348
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig eventuell över-avkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448