

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 är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar på den svenska aktiemarknaden.

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.

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 steg med 6,6 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.

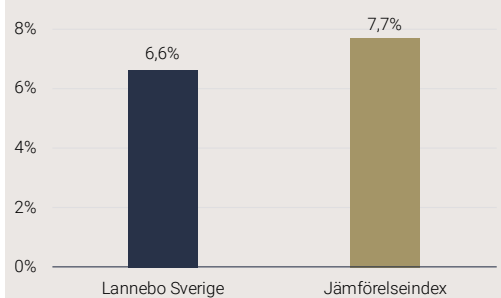
Av fondens innehav utvecklades Veoneer, Stora Enso och Volvo bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 20, 17 respektive 12 procent. Veoneer meddelade under månaden att bolaget tecknat ett avtal med en global biltillverkare om gällande massproduktion av lidarsystem. Bolaget redovisade även att 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. Massapriserna har kommit ned något i Europa med pressar fortsatt lönsamheten inom kartongtillverk-

ningen. 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.

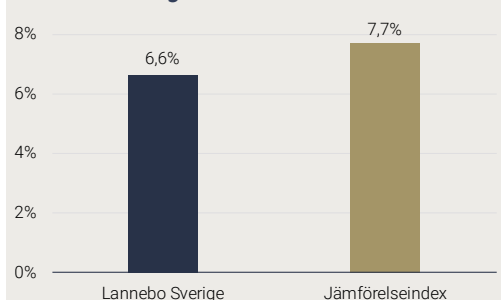
Telia, AstraZeneca och ABB var svagare än marknaden med en kursutveckling om -6, -2 och +1 procent. I kvartalet var utvecklingen för Telia Sverige svag där tjänsteintäkterna minskade organisk med 2,2 procent. Fast telefoni föll med 20 procent från föregående år. Bolaget kommunicerade en målsättning om 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. Den amerikanska värdekedjan med flera distributörer tycks vara mindre kostnadseffektiv än motsvarande i Europa.

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	Jämförelseindex
Januari 2019	6,6	7,7
År 2019	6,6	7,7
3 år	37,9	33,0
5 år	73,4	60,9
10 år	314,7	322,3
Sedan start (00804)	387,2	254,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	5,5

Månadsavkastning (%)						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
6,6						
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
2018	-1,2	-4,4
2017	7,4	9,5
2016	11,0	9,6
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,6
Volvo B	5,8
AstraZeneca	5,5
Nordea	5,3
Ericsson B	5,2
Investor B	4,7
Swedbank A	4,6
Electrolux B	4,6
ABB	4,4
SEB A	4,4
Summa tio största innehav	51,1
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Securitas	Epiroc
AstraZeneca	Essity
Volvo	Autoliv

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	12,8	12,3
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	55	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,3	

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	2000-08-04
Andelskurs (kr)	36,67
Fondförmögenhet (mkr)	3 260
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Active share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.