

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

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas i positiv riktning under februari. Inkomna kvartalsrapporter visar på god orderingång och efterfrågan, framförallt från den amerikanska marknaden. Ledande indikatorer, såsom varaktiga varor, fortsätter visserligen att försvaras i både USA och Europa. Förväntansbildningen hos bolagsledningarna är blandade där vissa fokuserar på politiska omvärldsfaktorer medan andra fortsatt ser till egna räkenskaper. Swedbank föll kraftigt efter att ha anklagats för undermåligt arbete mot penningtvätt mellan åren 2007 till 2015. Flertalet utredningar har initierats och ska granska bankens verksamhet i Baltikum. En oberoende genomgång kommer troligen ge en tydligare bild av vad som inträffat och rapporterats.

Lannebo Sverige Plus steg med 3,1 procent i februari medan dess jämförelseindex SIXPRX steg med 4,0 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg med 3,1 procent och i USA steg S&P 500 med 3,2 procent. Index för euroländerna (Euro STOXX 50) steg med 4,4 procent.

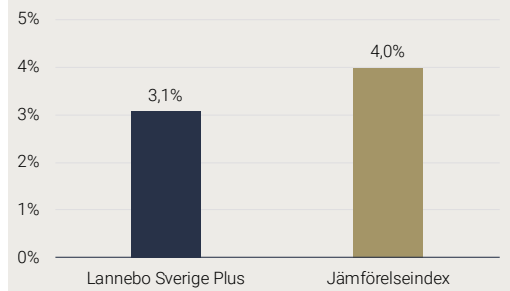
Av fondens innehav utvecklades AstraZeneca, Electrolux och Tele2 bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 15, 13 respektive 8 procent. AstraZenecas nyligen lanserade produkter inom tumörsjukdomar fortsatte växa kraftigt i det fjärde kvartalet. För 2019 och framåt väntas omsättningstillväxten i produktportföljen bidra till stigande rörelsemarginal. Electrolux meddelade att de avser dela ut bolagets verksamhet riktat mot professionella kunder. Affärsområdet omsatte 2018 nära 9 miljarder kronor med en rörelsemarginal om 13,1 procent. Kvartalsrapporten gynnades

av ett starkare produktbudande men tyngdes av fortsatta kostnadsökningar. Prisjusteringar har implementerats och väntas stärka bruttomarginalen under året. Tele2 och fusionerade Com Hem utvecklas väl med förbättrade utsikter för kostnadssynergier om 1,5 procentenheter av försäljningen. För svenska marknaden ser bolaget under 2019 en viss lättnad på pristrycket samtidigt som det finns möjligheter till minskad kundomsättning.

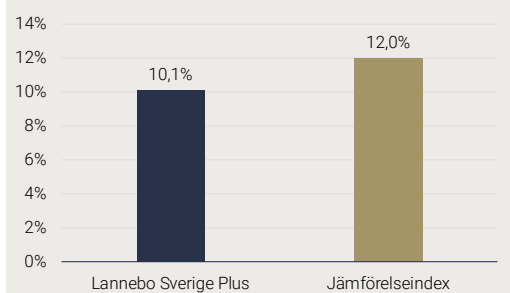
Swedbank, SEB och Trelleborg var svagare än marknaden med en kursutveckling om -17, -1 och 0 procent. Swedbank föll kraftigt efter att media lyft fram transaktioner och personalförändringar i banken som påstås vara kopplade till penningtvätt. Vad banken gjort för att förhindra och rapportera dessa överföringar är fortfarande okänt, då banken hänvisar till regelverk och banksekretess. Den oberoende utredning ska läggas fram till årsstämman den 28 mars. Riskpremien har ökat markant när börsvärdet minskat 50 miljarder kronor. Även SEB pressades på grund av risker för liknande oegentligheter i den baltiska verksamheten. Trelleborg upplevde problem i vissa delar av verksamheten vilket tyngde rörelsemarginalen. Egna åtgärder och en förbättrad slutmarknad för jordbruksprodukter väntas bidra till vinsttillväxt under 2019.

Fonden har under februari köpt aktier i Investor, Securitas och Telia medan innehaven i Ericsson, Tele2 och Sandvik minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Februari 2019	3,1	4,0
År 2019	10,1	12,0
3 år	41,3	35,6
5 år	79,2	57,6
10 år	404,2	327,9
Sedan start (081211)	406,7	305,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,3	6,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,8	3,1				

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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,7
Investor B	6,5
AstraZeneca	6,2
Volvo B	5,1
Electrolux B	5,0
Telia	4,8
Swedbank A	4,7
ABB	4,5
Nordea	4,4
Veoneer SDB	4,0
Summa tio största innehav	51,9
Likviditet	9,2
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Ericsson
Securitas	Tele2
Telia	Sandvik

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk (%)	12,8	12,4
Tracking error	4,0	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	61	
Bruttoexponering, aktier (%)	104	
Nettoexponering, aktier (%)	91	
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).

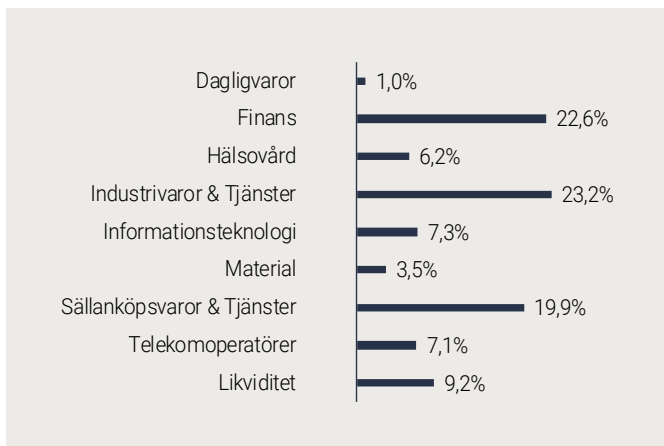
Totalrisk

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)	49,40
Fondförmögenhet (mkr)	6 647
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

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 marknadens 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.