

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.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaltd 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

Efter en svag augustimånad på världens börser fortsatte den negativa utvecklingen i september. Oro för en svagare konjunktur spädades på av att det officiella kinesiska inköpschefsindex för tillverkningsindustrin föll till den lägsta nivån på tre år. Implikationer och eventuella spridningseffekter av den så kallade VW-skandalen gjorde heller inte sitt till för att lugna marknaden. En utebliven räntehöjning från amerikanska centralbanken, som skyllde på en osäker omvärld, höjde ej heller riskaptiten. Trots en resultatutveckling i linje med analytikernas estimat föll H&M-aktien i samband med delårsrapporten.

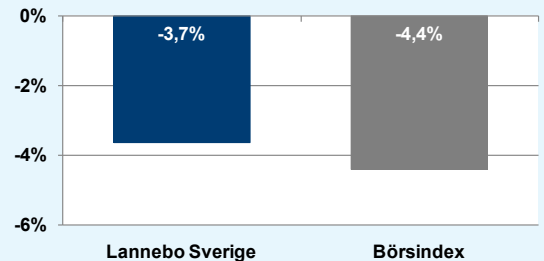
Världsindeks (MSCI AC World) föll under månaden 3,3 procent och i USA föll S&P 500 med 2,5 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 5,1 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 4,4 procent. Lannebo Sverige föll under månaden med 3,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Autoliv samt SAAB väsentligt bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 6, 5 respektive 4 procent under månaden. Net Insight förvärvade under månaden amerikanska Schemata. Autolivs aktie gynnades av skattelättnader i Kina för att stimulera bilförsäljningen samt stigande förväntningar inför bolagets kapitalmarknadsdagar. SAAB fick under månaden klart sin order om Gripenplan till Brasilien vilket gynnade SAAB-aktien. Av fondens innehav utvecklades Volvo, Sandvik samt Eltel väsentligt sämre än börserna som helhet med kursnedgångar om 13, 13 respektive 12 procent. Inga större bolagsspecifika nyheter förklarar nedgångarna, däremot kan sannolikt nedgångarna i Volvo och Sandvik härledas till den växande konjunkturoren.

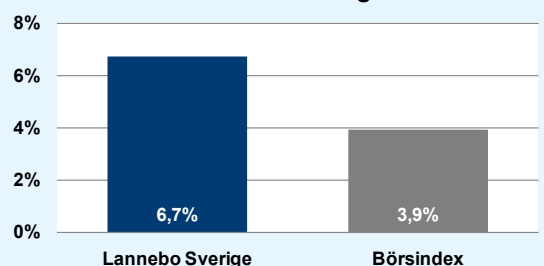
Under perioden ökade fonden innehaven i Volvo, SKF och Swedbank. Fondens minskade under månaden innehaven i Nordea och SOBI.

Aktiemarknaden har under en längre tid präglats av ökad riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till stora ökningar av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. De senaste månaderna har riskaptiten minskat då den kinesiska ekonomin fortsatt avmattats och även påverkat den ekonomiska utvecklingen i många framväxande marknader negativt. Efter den senaste tidens börskorrektion är vår bedömning att dagens värdering av aktiemarknaden är mer attraktiv och därmed mindre beroende av fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Börsindex
September 2015	-3,7	-4,4
År 2015	6,7	3,9
3 år	65,6	59,8
5 år	64,5	67,2
10 år	145,3	150,3
Sedan start (000804)	264,7	169,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,3	13,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
8,0	6,7	1,7	2,6	1,4	-6,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,7	-5,1	-3,7			

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige*	Börsindex
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0
2012	15,9	16,7
2011	-18,3	-13,6
2010	31,5	26,9

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

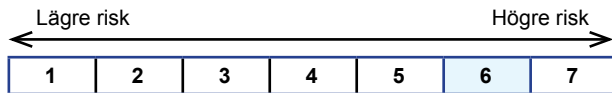
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,7
Volvo B	7,7
Ericsson B	6,8
SKF B	6,5
Swedbank A	6,4
Autoliv SDB	4,6
Sandvik	4,5
Nordea	4,4
SEB A	4,3
Atlas Copco B	4,3
Summa tio största innehav	57,1
Likviditet	3,0
Totalt antal innehav	24

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Volvo	Nordea
SKF	SOBI
Swedbank	

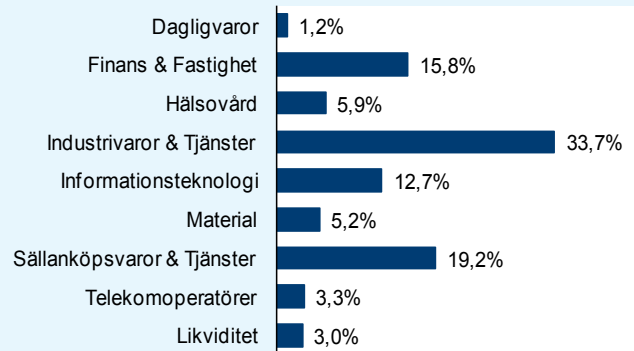
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	27,45
Fondförmögenhet, mkr	2 866
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpe kvot	1,2	1,0
Totalrisk, %	12,2	12,5
Tracking error	4,0	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	57	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,8	

Förklaringar

Börsindex	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.
Sharpe kvot	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.