

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 Plus är en aktivt förvaltd 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 april månad steg Stockholmsbörsen med 0,9 procent. Slutet av månaden präglades av bolagens resultatrapporter för det första kvartalet. Företagens resultat fortsätter att vara blandade. Bankernas resultat påverkas av nuvarande räntemiljö, vilket medför press på intäkterna. Verkstadsbolagens rapporter vittnar också om låga volymer. Två av fondens stora innehav, Electrolux och Volvo, rapporterade resultat som var klart bättre än marknadens förväntningar, med rejäla kursuppgångar som följd, vilket gynnade fondens utveckling under månaden. Företagsaffärerna fortsätter och nämnas kan Trelleborgs avyttring av sitt innehav i Vibracoustics, samt SKFs avyttring av Kaydon Velocity Control.

Världindex (MSCI AC World) steg under månaden med 0,8 procent och i USA steg S&P 500 med 0,4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,5 procent. Lannebo Sverige Plus steg under månaden med 2,9 procent.

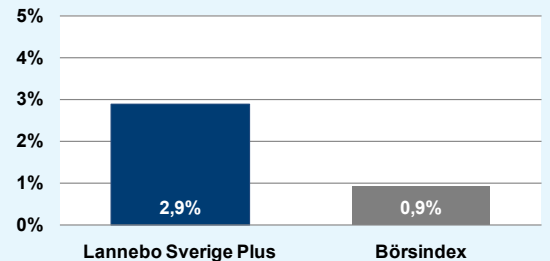
Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Electrolux samt Nobia väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 33, 13 respektive 11 procent. Ovanstående bolag rapporterade sina resultat under månaden. Electrolux rapporterade ett bra resultat och gav positiva utsikter för året. Av fondens innehav utvecklades Ericsson, Trelleborg samt BillerudKorsnäs väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 16, 7 respektive 6 procent. Ericsson gjorde marknaden och oss besvikna då företaget rapporterade en mycket svag resultatutveckling främst drivet av en dålig utveckling inom

serviceaffären. BillerudKorsnäs resultat har fortsatt att tyngas av produktionsproblem i samband med kapacitetsinvesteringar.

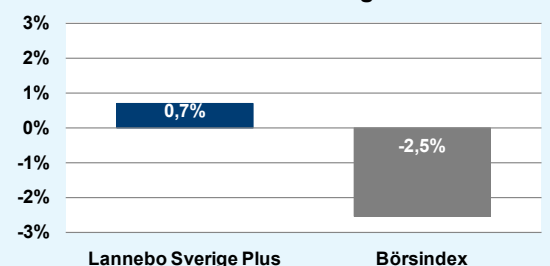
Under perioden ökade fonden innehavet i Autoliv och Swedbank. Nytt innehav är Handelsbanken. Fonden minskade innehaven i Atlas Copco och Sandvik.

Aktiemarknaden har på senare tid präglats av minskad riskaptit. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagens investeringsvilja fortfarande är begränsad. Vi finner aktiemarknaden tudelad för närvarande. Bolag som kan uppvisa stabilitet kombinerat med en viss tillväxt värderas för närvarande på ett sätt som gör det mycket utmanade att nå avkastning på medellång sikt. Bland bolag som har en sämre efterfrågesituation i närtid är dock marknadens förväntningar betydligt mer modesta. Det är också här vi enligt vår bedömning finner de mest intressanta investeringsobjekten.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
April 2016	2,9	0,9
År 2016	0,7	-2,5
3 år	64,3	41,9
5 år	68,7	55,7
Sedan start (081211)	277,3	207,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,7	8,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	4,6	2,3	2,9		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Plus*	Börsindex
2015	13,4	10,5
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0
2012	17,3	16,7
2011	-18,9	-13,6

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

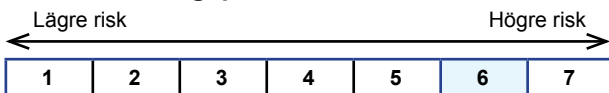
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,6
Volvo B	7,9
Ericsson B	7,0
Swedbank A	6,1
Autoliv SDB	5,4
SKF B	4,5
Tele2 B	4,5
Nordea	4,4
SEB A	4,4
Nokia EUR	4,3
Summa tio största innehav	57,2
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Autoliv	Atlas Copco
Handelsbanken	Sandvik
Swedbank	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk, %	14,7	14,3
Tracking error	4,0	
Informationskvot	0,9	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	65	
Bruttoexponering, aktier, %	115	
Nettoexponering, aktier, %	94	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	2,3	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	36,78
Fondförmögenhet, mkr	4 940
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	420 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.
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.