

## 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](http://www.lannebofonder.se).

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltat 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 maj månad steg Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 2,5 procent. Inte minst hade de mindre bolagen en stark utveckling då CSRX steg med hela 4,5 procent. Månaden har präglats av diskussionerna kring Storbritanniens eventuella utträde ur EU, Brexit, samt huruvida FED kommer att genomföra en räntehöjning i juni. Marknaden har tolkat uttalanden som att en räntehöjning är sannolik. Fortsatt stark utveckling på arbetsmarknaden i USA stödjer ett agerande från FED i den riktningen. I övrigt har Grekland och eventuella skuldåtgärder, återigen, varit på agendan.

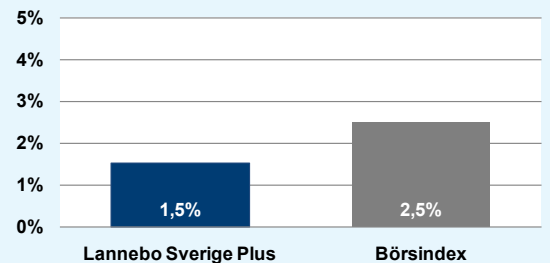
Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 1,6 procent och i USA steg S&P 500 med 1,8 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 2,9 procent. Lannebo Sverige Plus steg under månaden med 1,5 procent.

Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Swedbank samt BillerudKorsnäs väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 13, 6 respektive 6 procent. Av fondens innehav utvecklades H&M, Nobia samt SOBI väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 7, 5 respektive 5 procent.

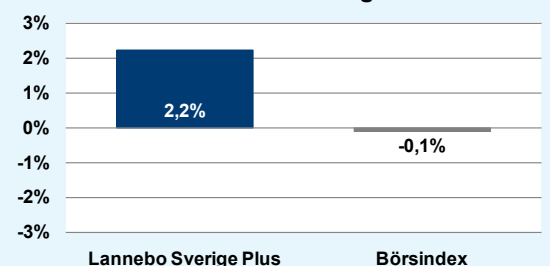
Under perioden ökade fonden innehavet i Volvo samt minskade innehavet i Tele2.

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
Maj 2016	1,5	2,5
År 2016	2,2	-0,1
3 år	63,7	42,4
5 år	75,9	60,4
Sedan start (081211)	283,0	215,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,3	7,3

## Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	4,6	2,3	2,9	1,5	
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.

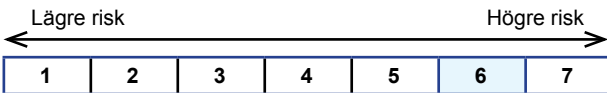
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	8,8
H&M B	8,3
Ericsson B	7,0
Swedbank A	6,4
Nokia EUR	5,8
Nordea	4,6
SEB A	4,5
Autoliv SDB	4,5
Trelleborg B	4,3
SKF B	4,3
Summa tio största innehav	58,5
Likviditet	5,6
Totalt antal innehav	31

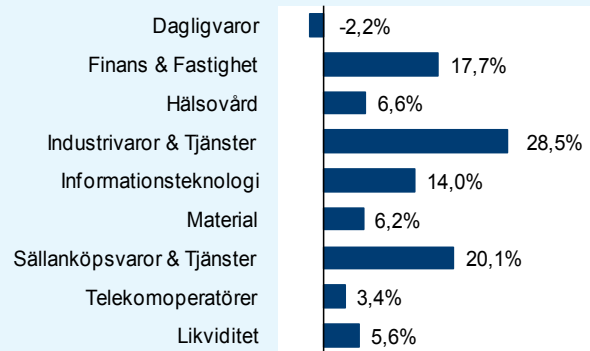
## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Volvo	Tele2

## Risk/avkastningsprofil



## Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk, %	14,5	14,2
Tracking error	4,1	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share, %	64	
Bruttoexponering, aktier, %	111	
Nettoexponering, aktier, %	94	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	2,3	

## Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist & Martin Wallin
<b>Fondens startdatum</b>	2008-12-11
<b>Andelskurs, kr</b>	37,34
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	5 067
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>ISIN</b>	SE0002686584
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>PPM-nr</b>	420 292
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

## Förklaringar

<b>Börsindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.