

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. Faktblad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltnad 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 juli månad steg Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 5,5 procent. Börsen fortsatte att återhämta sig efter fallet i samband med folkomröstningen i Storbritannien. Drivkraften bakom uppgången tycks vara det fortsatta räntefallet. Centralbankerna fortsätter att garantera likviditet och signalerar att räntorna skall hållas låga under överskådlig tid. Det gör att investerare söker sig ut på riskkurvan för att få avkastning, vilket därmed ökar aktiers relativa attraktionskraft. Andra halvan av månaden präglades av bolagens resultatrapporter för det andra kvartalet. Resultatrapporterna har hittills varit blandade och bolagen indikerar i många fall oförändrade efterfrågetrender framgent.

Världsinde (MSCI AC World) steg under månaden med 4,2 procent och i USA steg S&P 500 med 3,7 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 4,6 procent. Lannebo Sverige Plus steg under månaden med 6,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Bille-rudKorsnäs, Net Insight samt Stora Enso väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 19, 18 respektive 15 procent. Bille-rudKorsnäs rapporterade ett resultat i linje med marknadens förväntningar, men informationen om att bolagets produktionsproblem vid anläggningen i Frövi verkar vara över gladde marknaden. StoraEnso återhämtade sig efter en tid av svag kursutveckling.

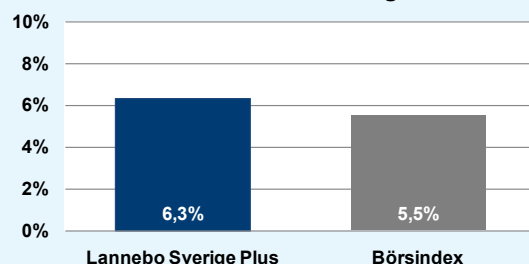
Tele2, Ericsson samt Eltel utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet då kursnivåerna i dessa bolag var ned något jämfört

med förra månadsskiftet. Efter en längre tid av svaga resultatrapporter och negativa rapporter från media, meddelade Ericsson att VD Hans Vestberg lämnar med omedelbar verkan. Ovanstående bidrar naturligtvis till ökad osäkerhet kring bolagets utsikter, styrning och strategiska vägval.

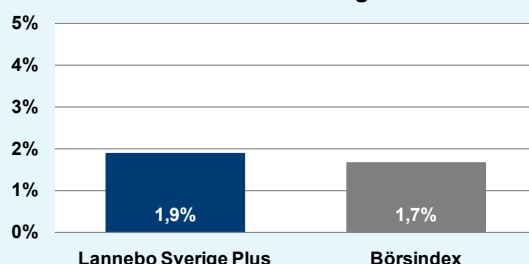
Under månaden har fonden investerat i Investor, samt ökat innehavet i Electrolux och Trelleborg. Innehaven i Atlas Copco, Sandvik och Tele2 har minskats.

Aktiemarknaden har på senare tid präglats av minskad riskaptit. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett till realkonomiska 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
Juli 2016	6,3	5,5
År 2016	1,9	1,7
3 år	60,2	42,4
5 år	95,9	77,6
Sedan start (081211)	281,8	221,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,6	9,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	4,6	2,3	2,9	1,5	-6,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
6,3					

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.

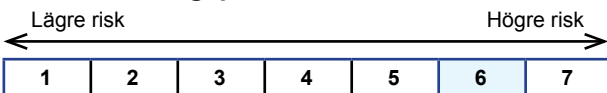
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	9,0
H&M B	8,6
Ericsson B	5,8
Swedbank A	5,7
Nokia EUR	5,2
SKF B	4,5
Autoliv SDB	4,4
SEB A	4,4
Electrolux B	4,4
Trelleborg B	4,3
Summa tio största innehav	56,2
Likviditet	5,3
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Atlas Copco
Electrolux	Sandvik
	Tele2

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	4,5	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share, %	62	
Bruttoexponering, aktier, %	108	
Nettoexponering, aktier, %	95	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,9	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	37,22
Fondförmögenhet, mkr	6 003
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.