

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

Amerikansk makrostatistik innehöll en del besvikelser under månaden. Detta fick till följd att marknaden justerade ned förväntningarna på kommande räntehöjningar från den amerikanska centralbanken. Bland centralbankerna var det framför allt den japanska som var aktiv genom att vidta ett antal nya åtgärder, bland annat en expansion av den monetära basen. På bolagsfronten var det nyhetsflödet kring Deutsche Bank som dominerade vilket även satte press på bankaktier generellt. Banken riskerar att drabbas av betydande böter från amerikanska myndigheter mot bakgrund av hur banken tidigare har bedrivit sin verksamhet.

Under september steg Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 1,8 procent. Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 0,3 procent och i USA var S&P 500 oförändrad. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) sjönk med -0,6 procent. Lannebo Sverige steg under månaden med 0,5 procent.

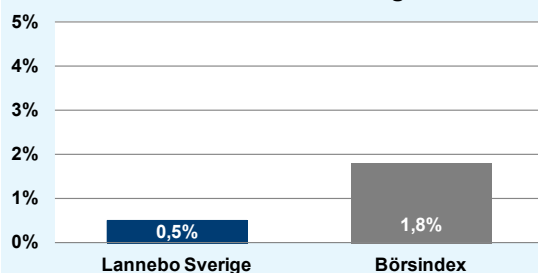
Av fondens innehav utvecklades Volvo, Swedish Orphan Biovitrum samt SAAB bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 6, 5 respektive 5 procent. Inga specifika bolagshändelser ligger bakom kursrörelserna enligt vår bedömning.

H&M och Electrolux utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 7 respektive 4 procent. H&M-aktien har utvecklats svagt i takt med att det varma vädret fortsatt under hösten vilket satt press på klädförsäljningen. Resultatet i bolagets kvartalsrapport var dock i linje med nedjusterade förväntningar.

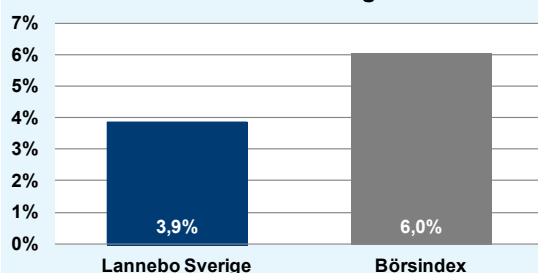
Nya innehav är Investor och StoraEnso och innehaven i SEB och Sandvik har ökats något. Innehavet i Ericsson har minskats och samtliga aktier har avyttrats i BillerudKorsnäs.

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 få 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	Börsindex
September 2016	0,5	1,8
År 2016	3,9	6,0
3 år	46,2	44,2
5 år	124,9	120,0
10 år	115,3	126,9
Sedan start (000804)	301,1	204,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,8	11,5

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	5,5	2,2	2,9	1,2	-6,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
5,8	1,5	0,5			

Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige*	Börsindex
2015	13,0	10,5
2014	19,4	15,9
2013	24,9	28,0
2012	15,9	16,7
2011	-18,3	-13,6

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

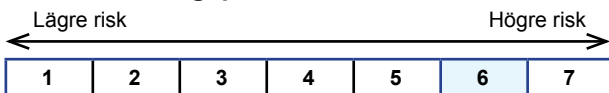
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,2
Volvo B	8,9
Swedbank A	7,1
SEB A	5,7
Autoliv SDB	5,6
Electrolux B	4,5
Sandvik	4,5
Nokia SEK (onot)	4,4
Nordea	4,4
Atlas Copco B	4,4
Summa tio största innehav	58,7
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	22

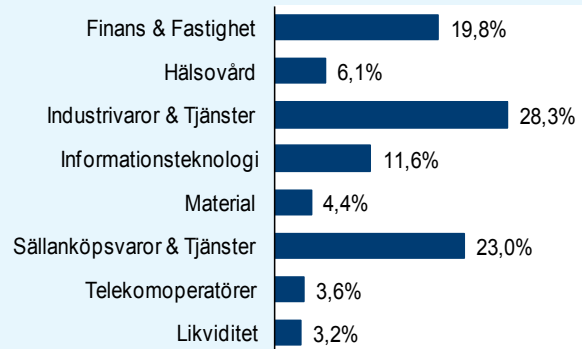
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Ericsson
Sandvik	BillerudKorsnäs
Stora Enso	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,8
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	5,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Active share, %	59	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	30,19
Fondförmögenhet, mkr	3 773
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
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.