

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 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

Stockholmsbörsen sjönk under oktober månad. Långa räntor steg globalt och medförde att bankaktier utvecklades väl under månaden. Strax innan rapportssäsongen annonserade Eltel och Ericsson stora vinstvarningar som föranledde mycket kraftiga fall i bolagens aktier. De bolagsrapporter som hittills inkommit för det tredje kvartalet visar på fortsatt blandade resultat, i många fall parat med stora kursrörelser. Stora kursrörelser i samband med rapporter kan även noteras globalt.

Under oktober sjönk Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 0,9 procent. Världsindex (MSCI AC World) sjönk under månaden med 0,6 procent och i USA sjönk S&P 500 med -1,8%. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,9 procent. Lannebo Sverige Plus sjönk under månaden med 0,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades Stora Enso, Nordea samt Sandvik bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 12, 12 respektive 9 procent. Stora Enso och Nordea presenterade rapporter utan några negativa överraskningar vilket var tillräcklig då förväntningarna på dessa bolag var lågt ställda.

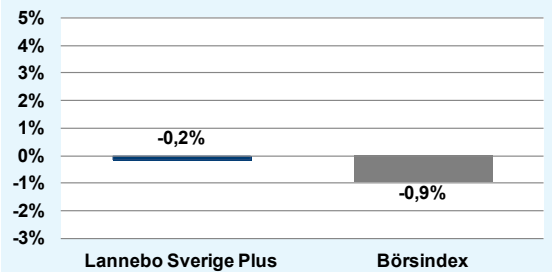
Eltel, Ericsson samt Nokia utvecklades väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 35, 29 respektive 21 procent. Eltel gjorde ytterligare stora nedskrivningar av pågående projekt vilket raserade marknadens förtroende för bolaget. Ericssons resultat var mycket svagt och bolagets förklaringar till detta har låg trovärdighet för en utomstående. Nokia som verkar på samma marknad fortsätter att leverera sta-

bila resultat, men behandlas på samma sätt som Ericsson av aktiemarknaden.

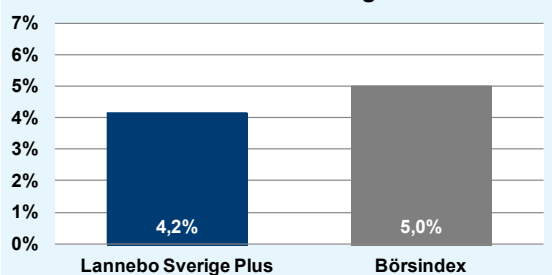
Innehavet i SEB har ökat under månaden.

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 företagets investeringsvilja fortfarande är begränsad. Vi finner aktiemarknaden tude-lad 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 finner de mest intressanta investeringsobjekten.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Oktober 2016	-0,2	-0,9
År 2016	4,2	5,0
3 år	50,8	40,4
5 år	113,0	100,1
Sedan start (081211)	290,3	231,8
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	11,2	10,1

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	1,9	0,4	-0,2		

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.

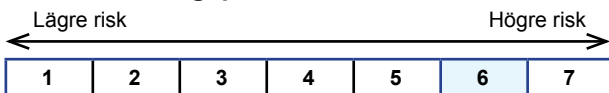
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	9,3
H&M B	9,3
SEB A	6,8
Swedbank A	6,7
Nokia EUR	4,8
Nordea	4,6
Electrolux B	4,6
Sandvik	4,5
Investor B	4,4
Autoliv SDB	4,4
Summa tio största innehav	59,5
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	34

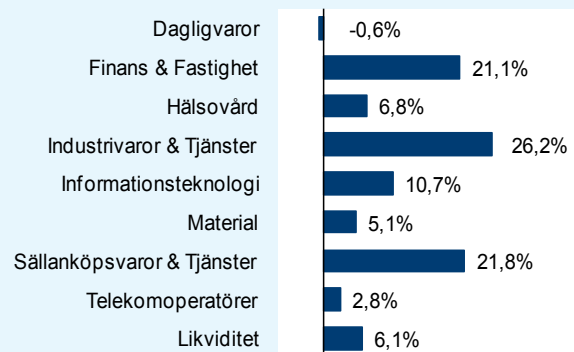
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	4,7	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share, %	65	
Bruttoexponering, aktier, %	110	
Nettoexponering, aktier, %	94	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,9	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	38,05
Fondförmögenhet, mkr	6 690
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.