

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

Lannebo Sverige 130/30 har bytt namn till Lannebo Sverige Plus. Namnbytet innebär ingen förändring i fondens placeringsinriktning.

Efter en svag augustimånad på världens börser fortsatte den negativa utvecklingen i september. Oro för en svagare konjunktur spädades på av att det officiella kinesiska inköpschefsindex för tillverkningsindustrin föll till den lägsta nivån på tre år. Implikationer och eventuella spridningseffekter av den så kallade VW-skandalen gjorde heller inte sitt till för att lugna marknaden. En utebliven räntehöjning från amerikanska centralbanken, som skyllde på en osäker omvärld, höjde ej heller riskaptiten. Trots en resultatutveckling i linje med analytikernas estimat föll H&M-aktien i samband med delårsrapporten.

Världsinde (MSCI AC World) föll under månaden 3,3 procent och i USA föll S&P 500 med 2,5 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 5,1 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 4,4 procent. Lannebo Sverige Plus föll under månaden med 3,0 procent.

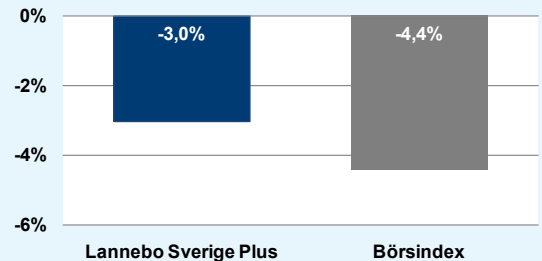
Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Autoliv samt SAAB väsentligt bättre än börserna som helhet med kursuppgångar om 6, 5 respektive 4 procent under månaden. Net Insight förvärvade under månaden amerikanska Schemall. Autolivs aktie gynnades av skattelättnader i Kina för att stimulera bilförsäljningen samt stigande förväntningar inför bolagets kapitalmarknadsdag. SAAB fick under månaden klart sin order om Gri-

penplan till Brasilien vilket gynnade SAAB-aktien. Av fondens innehav utvecklades Volvo, Sandvik samt Eltel väsentligt sämre än börserna som helhet med kursnedgångar om 13, 13 respektive 12 procent. Inga större bolagsspecifika nyheter förklarar nedgångarna, däremot kan sannolikt nedgångarna i Volvo och Sandvik härledas till den växande konjunkturoron.

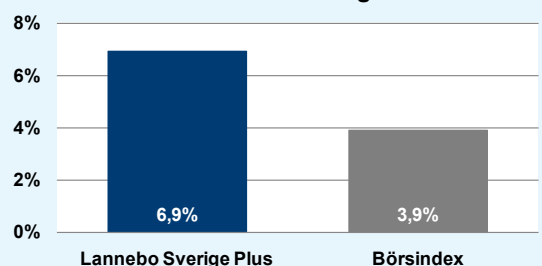
Under perioden ökade fonden innehaven i Volvo, SKF, H&M och Swedbank. StoraEnso är ett nytt innehav i fonden. Fondens minskade under månaden innehaven i Nordea och SOBI.

Aktiemarknaden har under en längre tid präglats av ökad riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har lett till stora ökningar av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. De senaste månaderna har riskaptiten minskat då den kinesiska ekonomin fortsatt avmattats och även påverkat den ekonomiska utvecklingen i många framväxande marknader negativt. Efter den senaste tidens börskorrektion är vår bedömning att dagens värdering av aktiemarknaden är mer attraktiv och därmed mindre beroende av fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Sverige Plus | Börsindex |
|------------------------------------|----------------------|-----------|
| September 2015 | -3,0 | -4,4 |
| År 2015 | 6,9 | 3,9 |
| 3 år | 76,7 | 59,8 |
| 5 år | 77,4 | 67,2 |
| Sedan start (081211) | 253,2 | 197,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 17,6 | 13,1 |

| Månadsavkastning, % | | | | | | |
|---------------------|------|------|-----|-----|------|--|
| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | |
| 7,6 | 6,9 | 2,1 | 1,1 | 2,5 | -6,7 | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | |
| 2,6 | -5,4 | -3,0 | | | | |

| Årsavkastning, % | Lannebo Sverige Plus* | Börsindex |
|------------------|-----------------------|-----------|
| 2014 | 23,4 | 15,9 |
| 2013 | 28,2 | 28,0 |
| 2012 | 17,3 | 16,7 |
| 2011 | -18,9 | -13,6 |
| 2010 | 33,8 | 26,9 |

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

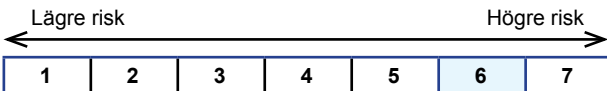
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| H&M B | 8,1 |
| Volvo B | 7,8 |
| SKF B | 7,1 |
| Swedbank A | 7,0 |
| Ericsson B | 6,6 |
| Sandvik | 4,5 |
| Nordea | 4,4 |
| Autoliv SDB | 4,4 |
| SEB A | 4,4 |
| Nokia EUR | 4,4 |
| Summa tio största innehav | 58,8 |
| Likviditet | 1,6 |
| Totalt antal innehav | 36 |

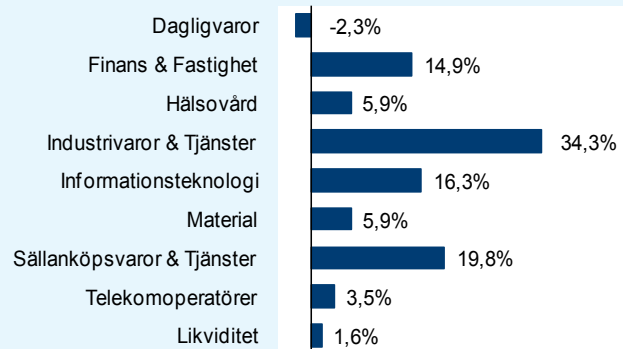
Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|----------|---------------|
| Volvo | Nordea |
| SKF | SOBI |
| Swedbank | |

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



| Nyckeltal | Lannebo Sverige Plus | Börsindex |
|------------------------------------|----------------------|-----------|
| Sharpe kvot | 1,3 | 1,0 |
| Totalrisk, % | 12,5 | 12,5 |
| Tracking error | 4,3 | |
| Informationskvot | 1,0 | |
| Alfa | 0,4 | |
| Beta | 0,9 | |
| Active share, % | 65 | |
| Bruttoexponering, aktier, % | 118 | |
| Nettoexponering, aktier, % | 98 | |
| Omsättningshastighet, ggr (150630) | 2,8 | |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--|
| Förvaltare | Lars Bergkvist & Martin Wallin |
| Fondens startdatum | 2008-12-11 |
| Andelskurs, kr | 34,43 |
| Fondförmögenhet, mkr | 3 639 |
| 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. |
| Sharpe kvot | 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. |