Lannebo Sverige Plus

(f.d. Lannebo Sverige 130/30)

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport mars 2016

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 förvaltad 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

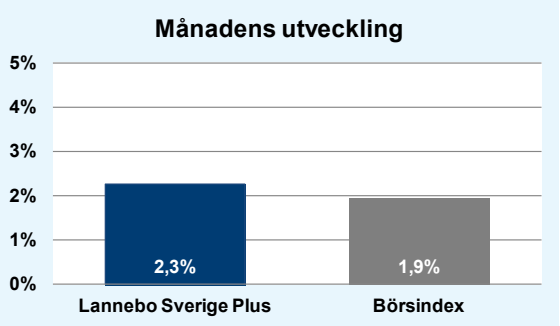
Stockholmsbörsen steg med 1,9 procent under mars. Småbolagsindex utvecklades dock väsentligt starkare med en uppgång om 3,7 procent. Det stora intresset för mindre bolag märks också genom det faktum att tre nya bolag noterades på Stockholmsbörsen nämligen LeoVegas, Humana samt Garo. På makrofronten fortsatte signalerna att vara motstridiga. I USA fortsatte det breda inköpschefsindex för industrin att visa på fortsatt kontraktion medans regionala index, som kom in senare under månaden, överlag indikerade förbättringar. Tyska industriorders sjönk mindre än väntat och industriproduktionen var starkare än väntat. I Kina fortsatte data att komma in på den svaga sidan.

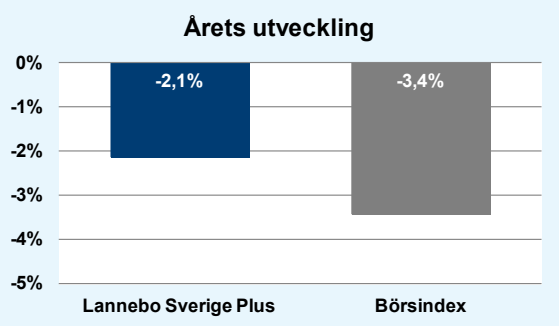
Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 5,6 procent och i USA steg S&P 500 med 6,8 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 2,1 procent. Lannebo Sverige Plus steg under månaden med 2,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Swedish Orphan Biovitrum, Eltel samt Sandvik väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 10, 8 respektive 7 procent. Inga specifika bolagshändelser hittar vi som förklaring till de starka rörelserna. Av fondens innehav utvecklades Net Insight, AstraZeneca samt Hennes & Mauritz väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 9, 5 respektive 3 procent.

Under perioden ökade fonden innehavet i Atlas Copco. Fonden minskade innehaven i Skanska och Swedbank.

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.





Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Mars 2016	2,3	1,9
År 2016	-2,1	-3,4
3 år	64,3	43,5
5 år	69,1	60,5
Sedan start (081211)	266,7	205,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,9	8,5

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	4,6	2,3			
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.*

Lannebo Sverige Plus

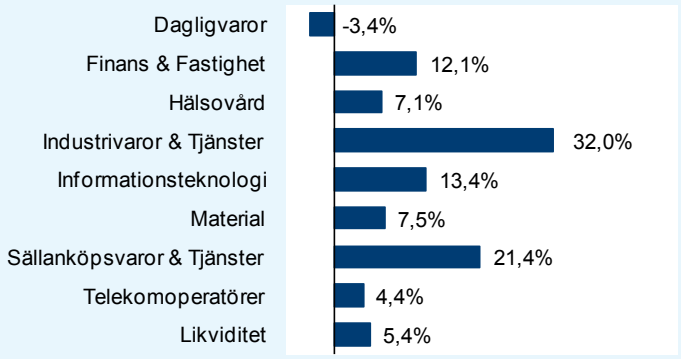
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport mars 2016

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,7
Volvo B	8,3
Ericsson B	8,1
Atlas Copco B	5,9
Nokia EUR	5,2
SEB A	4,5
Swedbank A	4,5
Nordea	4,5
Autoliv SDB	4,5
Tele2 B	4,4
Summa tio största innehav	58,6
Likviditet	5,4
Totalt antal innehav	32

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Atlas Copco	Skanska
	Swedbank

Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk, %	14,7	14,4
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,9	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	68	
Bruttoexponering, aktier, %	119	
Nettoexponering, aktier, %	95	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	2,3	

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	35,75
Fondförmögenhet, mkr	4 806
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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042

4 april 2016, 1:08 em