Lannebo Sverige Plus

(f.d. Lannebo Sverige 130/30)

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 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

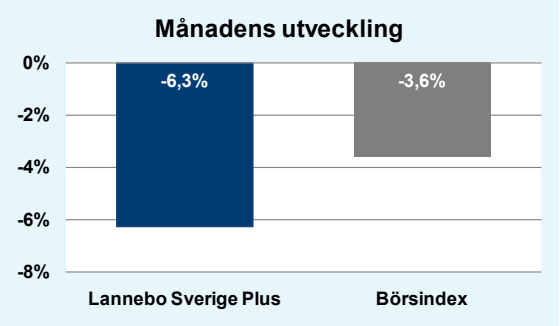
Under juni månad föll Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 3,6 procent. Det överraskande resultatet i Storbritanniens folkomröstning där utträdessidan vann, medförde större politisk och ekonomisk osäkerhet, framför allt i Europa. Resultatet i omröstningen resulterade i stor turbulens på finansiella marknader globalt och medförde bland annat ett av de största dagliga börsfallen någonsin världen över. Under månadens sista dagar återhämtade marknaderna dock en betydande del av nedgången. Amerikansk arbetsmarknadsstatistik samt större global osäkerhet medförde att Federal Reserve kommunicerade en mycket försiktig inställning till fortsatta höjningar av styrräntan. Detta tillsammans med en allmänt ökad riskaversion gjorde att statsräntor i många stora länder föll till nya rekordlåga nivåer. En tioårig tysk statsränta är i skrivande stund negativ. Bland företagsaffärer kan nämnas Tele2 som tecknade avtal om att förvärva TDC Sverige.

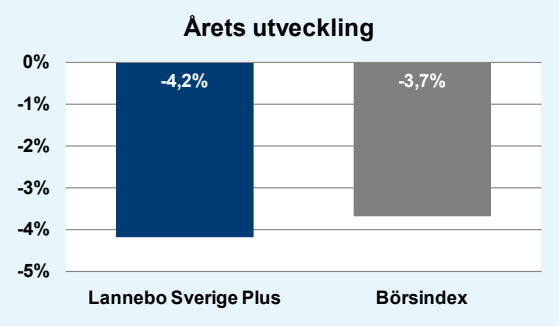
Världsindex (MSCI AC World) sjönk under månaden med 1 procent och i USA steg S&P 500 med 0,3 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 6,1 procent. Lannebo Sverige Plus föll under månaden med 6,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades AstraZeneca, Sandvik samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 11, 3 respektive 2 procent. Av fondens innehav utvecklades Nobia, Net Insight samt Nordea väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 16, 15 respektive 12 procent. Nobia har stor del av sin verksamhet i Storbritannien och påverkas negativt av marknadsosäkerhet och ett svagare pund. Nordea har påverkats negativt av läckta dokument från Finansinspektionen som ifrågasätter bankens kapitalisering.

Under perioden har fonden endast gjort mindre justeringar av befintliga innehav. Innehaven i Autoliv, Handelsbanken och Sandvik har ökats något, medan innehaven i Swedbank och AstraZeneca har minskats något.

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
Juni 2016	-6,3	-3,6
År 2016	-4,2	-3,7
3 år	62,2	44,6
5 år	67,1	60,3
Sedan start (081211)	259,0	204,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,2	6,1

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

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

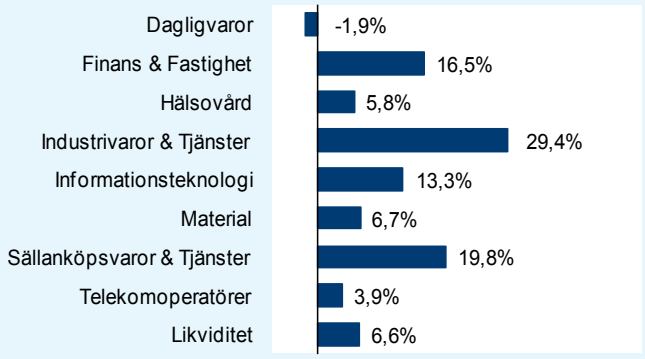
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2016

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	8,9
Volvo B	8,4
Ericsson B	6,7
Nokia EUR	5,4
Swedbank A	5,2
SKF B	4,4
SEB A	4,3
Nordea	4,3
Autoliv SDB	4,2
Trelleborg B	4,0
Summa tio största innehav	55,8
Likviditet	6,6
Totalt antal innehav	31

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Autoliv	Swedbank
Handelsbanken	AstraZeneca
Sandvik	

Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpekvot	0,5	0,5
Totalrisk, %	15,3	14,5
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share, %	64	
Bruttoexponering, aktier, %	106	
Nettoexponering, aktier, %	93	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	1,9	

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	35,00
Fondförmögenhet, mkr	5 377
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 juli 2016, 5:19 em