

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

Stockholmsbörsen sjönk under oktober månad. Långa räntor steg globalt och medförde att bankaktier utvecklades väl under månaden. Strax innan rapportsäsongen, 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. Världsinde (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 sjönk under månaden med 0,9 procent.

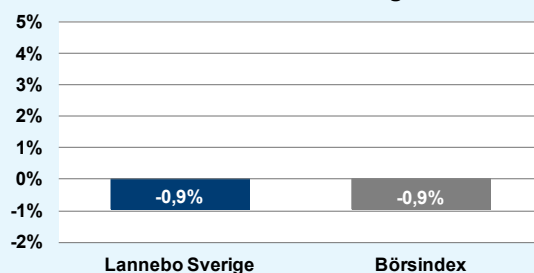
Av fondens innehav utvecklades Stora Enso, Nordea samt Sandvik bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 12, 12 respektive 9 procent. Stora Enso och Nordea presenterade rapporter utan några negativa överraskningar, vilket var tillräckligt då förväntningarna på dessa bolag var lågt ställda.

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

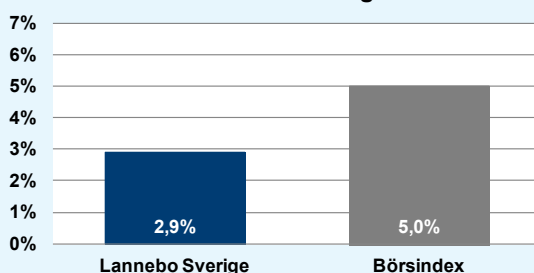
Aktiemarknaden har på senare tid präglats av minskad riskaptit. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har till viss del lett

till realekonomiska förbättringar. Framför allt har konsumtionen stimulerats medan företagets investeringsvilja fortfarande är begränsad. Vi finner aktiemarknaden tudeblad 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	Börsindex
Oktober 2016	-0,9	-0,9
År 2016	2,9	5,0
3 år	43,9	40,4
5 år	95,6	100,1
10 år	112,2	115,0
Sedan start (000804)	297,4	201,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,0	10,1

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	-0,9		

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.

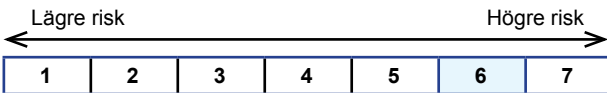
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,4
Volvo B	9,3
Swedbank A	6,7
SEB A	6,6
Autoliv SDB	5,8
Nordea	4,6
Electrolux B	4,6
Sandvik	4,4
Ericsson B	4,4
Saab B	4,0
Summa tio största innehav	59,7
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	22

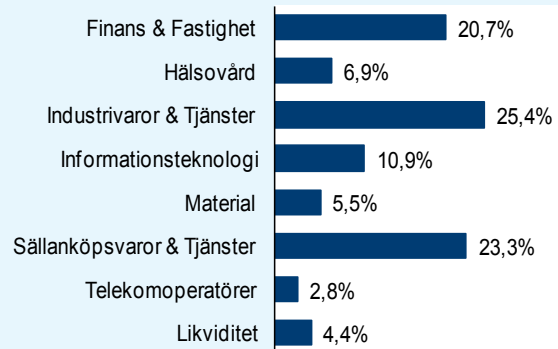
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,7
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	5,1	
Informationskvot	0,0	
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	29,91
Fondförmögenhet, mkr	4 002
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.