

## 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](http://www.lannebofonder.se).

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd 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.

Världens börser föll kraftigt under augusti månad. Nedgången inleddes när den kinesiska centralbanken oväntat beslutade att låta den kinesiska valutan deprecieras, vilket har lett till stor osäkerhet runt den centralstyrda kinesiska ekonomins hälsotillstånd och effektivitet. Därmed är sannolikheten hög att den kinesiska växelkursen behöver en betydande justering för att stabilisera ekonomin. Kinas ekonomi har under en längre tid mattats av. En avmattande kinesisk ekonomi har bland annat lett till fallande råvarupriser vilket i sin tur påverkat många råvaruproducerande länder negativt. Sammantaget har utsikterna för många framväxande ekonomier försämrats. Finansiella marknader indikerar idag att ovanstående svaghet även kommer att få negativa återverkningar på de stora västerländska ekonomierna på sikt.

Världindex (MSCI AC World) föll under månaden 6,6 procent och i USA föll S&P 500 med 6 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med hela 9,1 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 5,9 procent. Lannebo Sverige Plus föll under månaden med 5,4 procent.

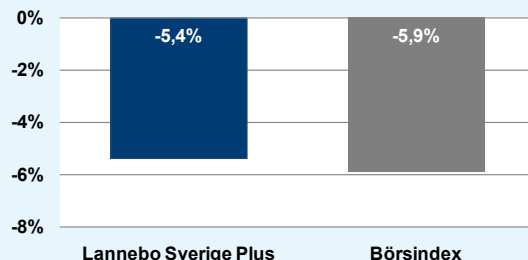
Av fondens innehav utvecklades Eltel, SAAB samt IFS väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 8, 4 respektive 4 procent under månaden. Eltel köpte under månaden ut minoriteten i sin norska verksamhet. Parlamentet i Brasilien godkände

under månaden finansieringen av sin order på Gripenplan vilket gynnade SAAB-aktien. IFS presenterade under slutet av månaden en större order. Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Ericsson samt Volvo väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 17, 11 respektive 10 procent. Inga större bolagsspecifika nyheter förklarar nedgångarna.

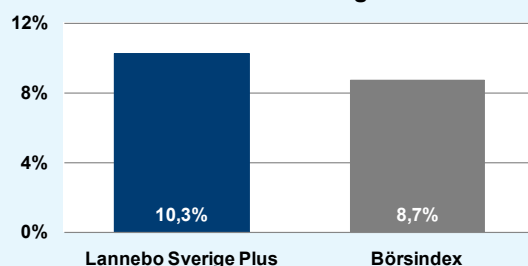
Under perioden ökade fonden innehaven i Swedbank och Tele2. Fonden minskade under månaden innehaven i Autoliv och Meda. Innehaven i Alfa Laval och FL Schmidt avyttrades helt.

Aktiemarknaden har sedan en tid präglats av ökad riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har varit en stor förklaring till förändringen. Det har lett till stora ökningar av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. Den senaste tiden har företagets förvärvsaktivitet tilltagit betydligt då den makroekonomiska miljön blivit mer stabil, samtidigt som dagens låga räntenivåer gör förvärvskalkyler attraktiva och bidrar till höga värderingar. Vår bedömning är att dagens värdering av aktiemarknaden kräver fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster för att fortsätta vara attraktiv. Den svaga svenska kronan har dock ökat förutsättningen för fortsatt stigande vinster på Stockholmsbörsen.

## Månadens utveckling



## Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Augusti 2015	-5,4	-5,9
År 2015	10,3	8,7
3 år	91,4	72,6
5 år	103,9	89,8
Sedan start (081211)	264,3	210,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	23,4	18,0

## 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				

## 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.

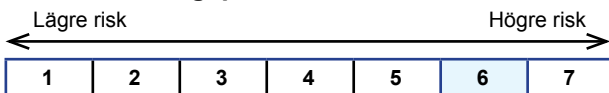
#### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	7,0
H&M B	7,0
Ericsson B	7,0
SKF B	5,9
Swedbank A	5,5
Nordea	5,4
Nokia EUR	4,4
Saab B	4,4
Autoliv SDB	4,3
Skanska B	4,3
Summa tio största innehav	55,3
Likviditet	6,8
Totalt antal innehav	33

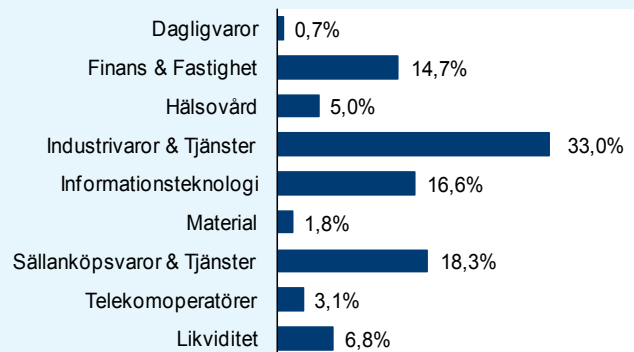
#### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Swedbank	Alfa Laval
Tele2	Autoliv
	FLSmidth

#### Risk/avkastningsprofil



#### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpe kvot	1,7	1,4
Totalrisk, %	12,6	11,9
Tracking error	4,6	
Informationskvot	1,2	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	69	
Bruttoexponering, aktier, %	114	
Nettoexponering, aktier, %	93	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	2,8	

#### Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	35,51
Fondförmögenhet, mkr	3 474
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

<b>Börsindex</b>	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.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.