

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 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

Stockholmsbörsens föll kraftigt under december månad. I mitten av månaden fattade den amerikanska centralbanken beslut om att höja målintervallet för sin styrränta till 0,25-0,5 procent. Den europeiska motsvarigheten, ECB, fortsatte däremot sina penningpolitiska lättnader och förlängde perioden för tillgångsköp. Den amerikanska industrin fortsatte att avmattas under månaden och för första gången på tre år indikerade industristatistik för november månad kontraktion. Råvaror såsom metaller och olja fortsatte att utvecklas svagt vilket minskade riskaptiten på marknaden för företagskrediter.

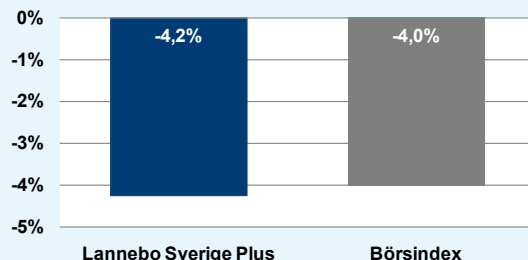
Världsinde (MSCI AC World) sjönk under månaden 2,0 procent och i USA sjönk S&P 500 med 1,6 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 6,7 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 4,0 procent. Lannebo Sverige Plus föll under månaden med 4,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades Net Insight och Meda väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 69 respektive 2 procent under månaden. Net Insight fortsatte utvecklas starkt efter förra månadens nyhetsflöde. Meda stabiliserades efter en period av svag kursutveckling. Av fondens innehav utvecklades Electrolux, Volvo samt SKF väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 20, 12 respektive 10 procent. Electrolux aktie föll när bolaget meddelade att man avbryter förvärvet av General Electrics vitvaruverksamhet. Volvo och SKF pressades sannolikt av den avmattande amerikanska industrikonjunkturen.

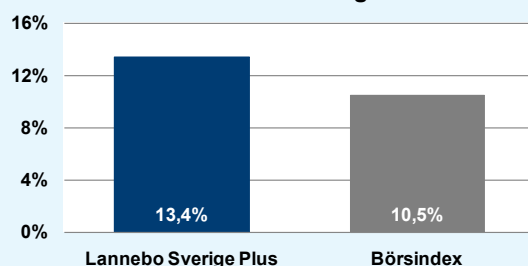
Under perioden ökade fonden innehavet i Ericsson samt minskade innehavet i Swedbank.

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. Vi finner dock aktiemarknaden relativt 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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
December 2015	-4,2	-4,0
År 2015	13,4	10,5
3 år	79,5	63,9
5 år	70,6	65,2
Sedan start (081211)	274,7	215,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,5	13,2

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	7,8	2,8	-4,2

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.

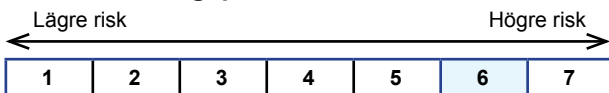
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Volvo B	8,4
Ericsson B	8,4
H&M B	8,3
SEB A	7,0
Swedbank A	5,1
Skanska B	4,6
Autoliv SDB	4,5
Nordea	4,5
Nokia EUR	4,5
Meda A	4,5
Summa tio största innehav	59,6
Likviditet	3,6
Totalt antal innehav	33

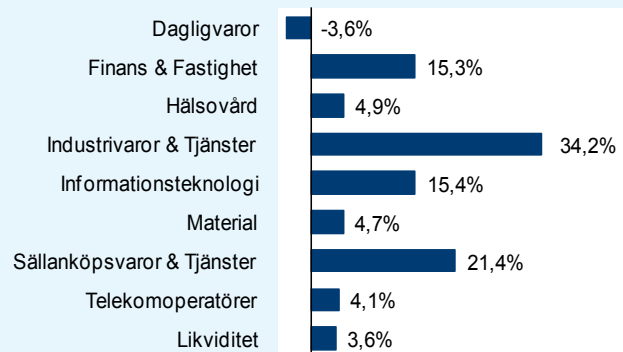
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	Swedbank

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Plus	Börsindex
Sharpe kvot	1,3	1,0
Totalrisk, %	13,8	13,7
Tracking error	4,0	
Informationskvot	1,4	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	68	
Bruttoexponering, aktier, %	117	
Nettoexponering, aktier, %	96	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	2,8	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	36,53
Fondförmögenhet, mkr	4 881
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 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.