

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

Stockholmsbörsens sjönk hela -7,1 procent (SIXPRX) under årets inledande månad. Makrosiffror för industrin var en besvikelse under månaden. Amerikanska ISM Manufacturing sjönk något djupare, från 48,6 till 48,2 samtidigt som motsvarande siffra för eurozonen sjönk mer än väntat. Efter ett stabilt fjärde kvartal började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen och Shanghai Composite var ned över 20 procent under månaden. Av de bolag som rapporterat stack framför allt NCC ut med en mycket stark rapport. Aktien steg också rejält i samband med rapporten. I övrigt kom flertalet rapporter in väl i linje med analytikernas förväntningar. Däremot mottogs flera rapporter med besvikelse, i termer av kursreaktioner, sannolikt beroende på att framtidsutsikterna inte framställdes i tillräckligt positiva ordalag.

Världsindeks (MSCI AC World) sjönk under månaden -5,4 procent och i USA sjönk S&P 500 med -5,0 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med -6,6 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med -7,1 procent. Lannebo Sverige föll under månaden med -8,5 procent.

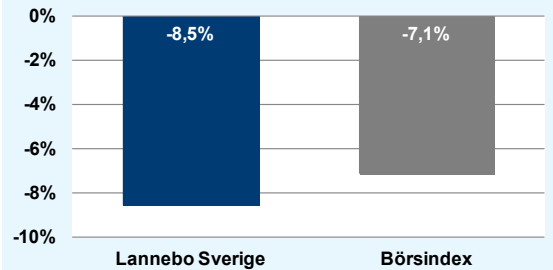
Av fondens innehav utvecklades Eltel, Skanska och SAAB väsentligt bättre än börsen som helhet med kursrörelser mellan +1 procent och minus 1 procent. Inga bolagsspecifika händelser kan förklara aktiernas relativa styrka. Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Swedish Orphan Biovitrum (SOBI) samt Autoliv väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 25, 20 respektive 18 procent. Autoliv rapporterade en mycket stark avslutning på 2015 men bolagets tillväxtutsikter för 2016 blev en besvikelse för marknaden. Net Insight och SOBI är sannolikt vinsthemtagningar på en mycket stark kursutveckling 2015.

Under perioden ökade fonden innehavet i

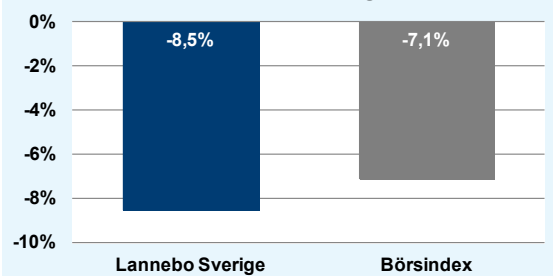
Sandvik samt minskade innehavet i Swedbank.

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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige	Börsindex
Januari 2016	-8,5	-7,1
År 2016	-8,5	-7,1
3 år	45,5	44,3
5 år	49,1	55,2
10 år	121,5	124,6
Sedan start (000804)	253,3	166,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,1	10,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

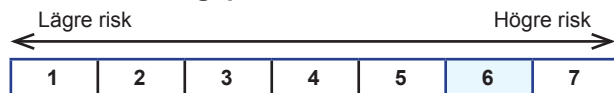
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Ericsson B	8,9
H&M B	8,7
Volvo B	8,3
SEB A	7,0
Sandvik	5,4
Skanska B	4,7
Swedbank A	4,6
Nordea	4,4
Saab B	4,4
Tele2 B	4,4
Summa tio största innehav	60,8
Likviditet	2,7
Totalt antal innehav	21

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Swedbank

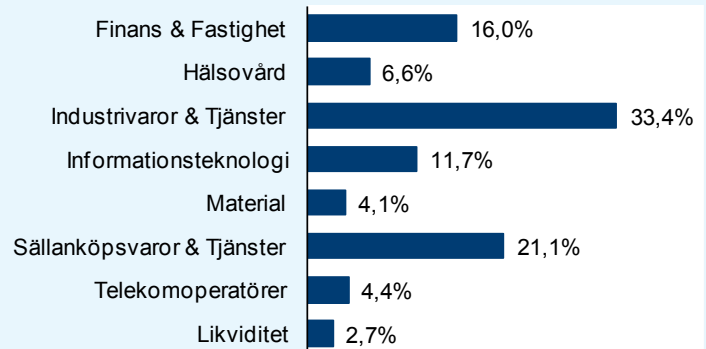
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	26,59
Fondförmögenhet, mkr	3 202
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806 869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	15,0	14,8
Tracking error	3,9	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share, %	59	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,6	

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.