

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

Under maj månad steg Stockholmsbörsen, SIXPRX, med 2,5 procent. Inte minst hade de mindre bolagen en stark utveckling då CSRX steg med hela 4,5 procent. Månaden har präglats av diskussionerna kring Storbritanniens eventuella utträde ur EU, Brexit, samt huruvida FED kommer att genomföra en räntehöjning i juni. Marknaden har tolkat uttalanden som att en räntehöjning är sannolik. Fortsatt stark utveckling på arbetsmarknaden i USA stödjer ett agerande från FED i den riktningen. I övrigt har Grekland och eventuella skuldlättnader, återigen, varit på agendan.

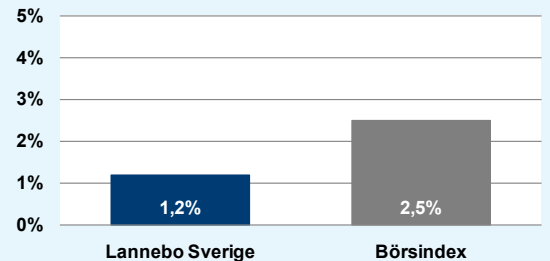
Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 1,6 procent och i USA steg S&P 500 med 1,8 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 2,9 procent. Lannebo Sverige steg under månaden med 1,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Swedbank samt BillerudKorsnäs väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 13, 6 respektive 6 procent. Av fondens innehav utvecklades H&M, Nobia samt SOBI väsentligt sämre än börsen som helhet med nedgångar om 7, 5 respektive 5 procent.

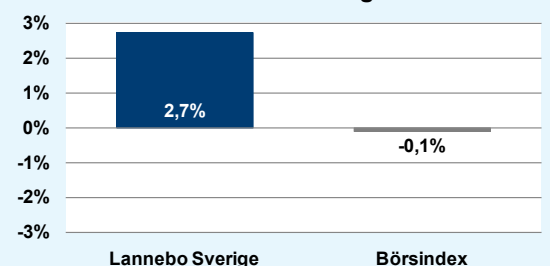
Under perioden ökade fonden innehavet i Volvo samt minskade innehavet i Tele2.

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 |
|------------------------------------|-----------------|-----------|
| Maj 2016 | 1,2 | 2,5 |
| År 2016 | 2,7 | -0,1 |
| 3 år | 54,0 | 42,4 |
| 5 år | 64,7 | 60,4 |
| 10 år | 140,1 | 134,0 |
| Sedan start (000804) | 296,7 | 186,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 9,8 | 7,3 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| -8,5 | 5,5 | 2,2 | 2,9 | 1,2 | |
| 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.

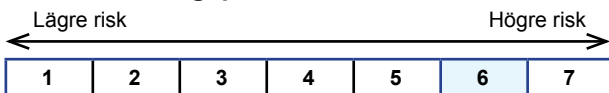
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Volvo B | 9,0 |
| H&M B | 8,5 |
| Ericsson B | 7,3 |
| Swedbank A | 6,4 |
| Autoliv SDB | 5,5 |
| Nordea | 4,6 |
| SEB A | 4,5 |
| SKF B | 4,2 |
| Nobia | 4,1 |
| Atlas Copco B | 3,8 |
| Summa tio största innehav | 58,1 |
| Likviditet | 5,9 |
| Totalt antal innehav | 22 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-------|---------------|
| Volvo | Tele 2 |

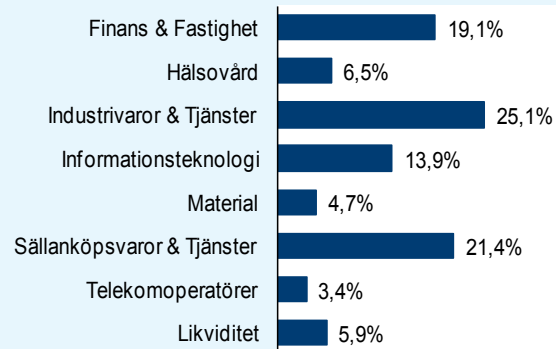
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Förvaltare | Lars Bergkvist & Martin Wallin |
| Fondens startdatum | 2000-08-04 |
| Andelskurs, kr | 29,86 |
| Fondförmögenhet, mkr | 3 715 |
| 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 | 0,7 | 0,6 |
| Totalrisk, % | 14,6 | 14,2 |
| Tracking error | 4,6 | |
| Informationskvot | 0,5 | |
| Alfa | 0,2 | |
| Beta | 1,0 | |
| Active share, % | 57 | |
| 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. |