

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 Flexibel är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men också i övriga Norden. Fonden är en specialfond vilket bland annat innebär en möjlighet att koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad en traditionell aktiefond får och en möjlighet att placera upp till 25 procent i räntebärande värdepapper.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ta ut svängarna lite mer än i en traditionell Sverigefond
- tror på aktiv förvaltning
- vill ha en möjlighet att ta tillvara på det som våra nordiska grannländer erbjuder

Förvaltarkommentar

Börsen steg kraftigt under oktober när riskaptiten åter ökade efter en orolig sommar och höst. Stockholmsbörsen (SIXPRX) ökade med hela 6,9 procent under månaden. Småbolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen under oktober och gick upp 8,7 procent.

Centralbankspolitik och bolagsrapporter var i fokus i oktober. Trots att bolagsrapporterna för det tredje kvartalet överlag var sämre än väntat och vinstprognoserna justerades ned steg världens börser kraftigt. Förklaringen var framför allt att den kinesiska centralbanken sänkte räntan och att ECB gav tydliga signaler om att de kan öka sina obligationsköp under 2016. Riksbanken aviserade också beredskap för mer stimulanser. Låga räntor är positivt för värderingen av aktier och stärker aktiers attraktionskraft jämfört med andra tillgångslag.

En annan förklaring till stigande börser var att den kinesiska konsumtionen inte har bromsat in så mycket som befarats. Bilförsäljningen steg återigen i oktober efter några svaga månader. Konjunktursignalerna i USA var blandade och tudelningen mellan stark konsumtion och svag industriproduktion skärptes. Den amerikanske konsumenten får stärkt konsumtionskraft av den låga inflationen, medan den amerikanska industrin tappar konkurrenskraft som en följd av den starka dollarn.

Svagare försäljning i USA var ett tema i de svenska exportbolagens rapporter för det tredje kvartalet. Europa utvecklades däremot ungefär som väntat under kvartalet, vilket innebär att återhämtningen fortsätter om än i måttlig takt. Rapporterna visade också att den svenska ekonomin utvecklades starkt

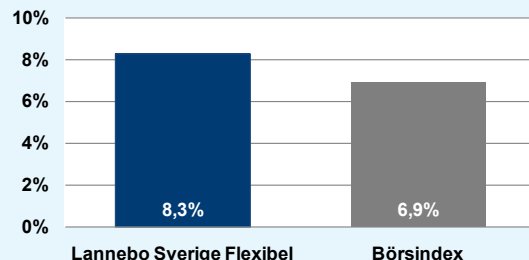
särskilt drivet av konsumtion och bygginvesteringar. De extremt låga räntorna drog dock ned bankernas vinster mer än väntat och banksektorn var en relativ förlorare på börsen under oktober.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med sex räntepunkter i oktober vilket var i linje med den tyska räntan som gick ner fem punkter. I USA steg räntan med nio punkter. Den svenska kronan stärktes marginellt mot euron men försvagades mot dollarn under oktober.

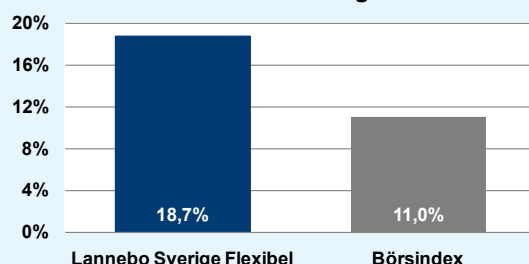
Under oktober steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 8,3 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 6,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Hexagon, Autoliv och Assa Abloy medan Betsson, Ericsson och Eltel bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har investerat i Skandiabanken Norge, Bravida och JM. Skandiabanken Norge är en bank som enbart finns på Internet och är fokuserad på privatkunder. Bravida utför installationsarbete till byggföretag samt utför service och underhåll på fastigheter. Båda bolagen är nya på börsen. Fonden har även ökat innehavet i JM. Fonden har sålt samtliga aktier i Hemfosa och NIBE samt minskat innehavet i SEB.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Oktober 2015	8,3	6,9
År 2015	18,7	11,0
Sedan start (130516)	47,1	41,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,5	15,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,7	6,4	1,8	0,4	4,4	-6,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
5,1	-3,9	-3,9	8,3		

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2014	16,2	15,8
2013	6,5 ¹	9,8 ¹

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 130516-131231.

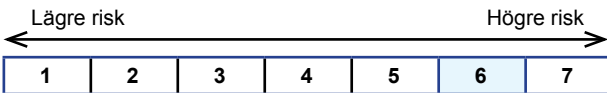
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	6,8
Autoliv SDB	6,6
Atlas Copco A	6,5
Unibet SDB	6,2
Ericsson B	5,9
Sandvik	5,3
Volvo B	5,3
Thule	4,5
ASSA ABLOY B	4,4
JM	4,3
Summa tio största innehav	55,9
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Skandiabanken Norge	Hemfosa
Bravida	NIBE
JM	SEB

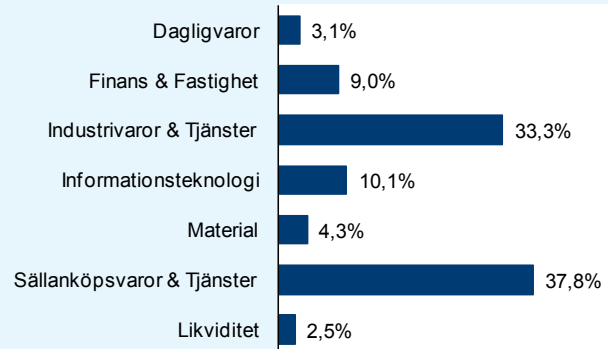
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	147,07
Fondförmögenhet, mkr	1 407
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpe kvot	1,5	1,2
Totalrisk, %	12,7	13,1
Tracking error	4,3	
Informationskvot	1,7	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	
Active share, %	63	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,1	

Förklaringar

Börsindex	Fondens jämförelseindex är SIX 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.
Sharpe kvot	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.