

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 ytterligare något under april och har därmed nästan tagit igen hela nedgången från januari och februari. Bolagsrapporterna för det första kvartalet bekräftade dock att konjunkturen överlag var fortsatt svag och att fokus för företagen att öka vinsterna är lägre kostnader och förvärv. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 0,9 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än de större bolagen och sjönk med 0,3 procent.

Vinstprognoserna för bolagen på den svenska börsen justerades ned ordentligt inför rapporterna för det första kvartalet. Det var en följd dels av den svagare dollarn, dels den fortsatta tröga konjunkturen runt om i världen. Rapporterna visade mycket riktigt att flertalet verkstadsbolag hade det kämpigt och försäljningen var typiskt sett ner åtminstone 5 procent jämfört med samma period förra året. Även bankernas vinster sjönk något som en följd av de negativa räntorna som pressar räntenettet och lägre kapitalmarknadsaktivitet.

Det fanns dock tillväxt inom vissa branscher och regioner. Konsumenterna i USA och Europa gynnades av den låga inflationen, historiskt låga räntor och stigande sysselsättning. Det var positivt för till exempel Electrolux, Husqvarna och Autoliv som levererade starka resultat. Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl med hög tillväxt i den inhemska efterfrågan.

Det förefaller allt mer troligt att de korta marknadsräntorna har bottnat i Sverige och Europa. Riksbanken signalerar förvisso fortsatt beredskap att agera om inflationsmålet inte nås, men att det i så fall snarare är valutainterventioner eller utökade obligationsköp som kan bli aktuella. Även ECB förefaller

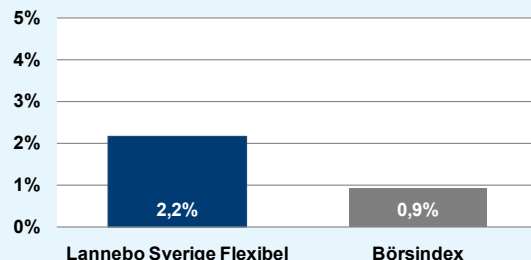
ovilliga att sänka räntan ytterligare eftersom det skulle försämra möjligheten för bankerna att förbättra lönsamheten.

Dollarn försvagades ytterligare mot euron och den svenska kronan under april. Det som pressar dollarn är framför allt lägre förväntningar på takten i kommande räntehöjningar av den amerikanska centralbanken.

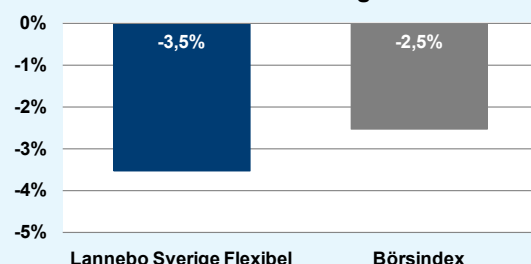
Under april steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,2 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns JM, Skandia-banken Norge och Nobia. Betsson, Bravida och Indutrade var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har ökat på sina innehav i SOBI och Volvo. Sedan köptes en mindre position i H&M. Innehaven i Sandvik och Stora Enso har minskats. Innehavet i Assa Abloy såldes helt då vi finner värderingen av bolaget hög.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
April 2016	2,2	0,9
År 2016	-3,5	-2,5
Sedan start (130516)	44,7	36,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,9	7,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,0	-0,4	3,1	2,2		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2015	21,2	10,4
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.

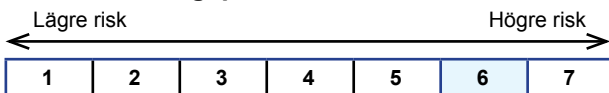
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	6,8
Atlas Copco A	6,4
SEB A	6,3
Autoliv SDB	5,9
Thule	5,2
Skandiabanken	4,9
JM	4,9
Hexagon B	4,8
Huhtamäki	4,7
Unibet SDB	4,5
Summa tio största innehav	54,3
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	23

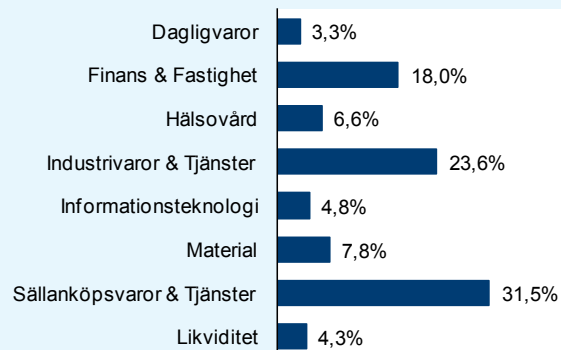
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SOBI	Sandvik
H&M	Stora Enso
Volvo	Assa Abloy

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,9	0,6
Totalrisk, %	14,5	14,3
Tracking error	4,6	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	74	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,2	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	144,68
Fondförmögenhet, mkr	1 340
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.
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.