

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

Under juli steg världens aktiemarknader kraftigt. Det berodde i huvudsak på signaler om utökade penning- och finanspolitiska stimulanser från flera stora länder efter den brittiska folkomröstningen om EU. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5,5 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp 8,0 procent.

Den brittiska centralbanken gav tydliga signaler om räntesänkningar och utökade köp av obligationer om det visar sig att tillväxten bromsar in. Detsamma skedde i Japan där regeringen dessutom presenterade ett finanspolitiskt stimulanspaket. Förväntningarna på att även ECB ska utöka stimulanserna tilltog. Det finns dessutom ett ökat stöd för finanspolitiska stimulanser vid diskussionerna i den internationella valutafonden och G20.

Några Brexit-effekter i konjunkturstatistiken under juli syntes inte utanför Storbritannien. De europeiska konjunkturindikatorerna var överlag bättre än befarat. I Storbritannien var BNP-tillväxten under andra kvartalet starkare än väntat och låg kvar på en förhållandevis hög nivå. I USA växte sysselsättningen kraftigt och inköpschefsindex i industrin steg. Inbromsningen av tillväxten i Sverige fortsatte men det sker från en mycket hög nivå. BNP växte med drygt 3 procent på årsbasis under det andra kvartalet.

De svenska bolagens rapporter för det andra kvartalet har i genomsnitt varit något bättre än befarat och analytikerna har fått justera upp vinstprognoserna något. Trots det är försäljnings- och vinsttillväxten jämfört med ett år tidigare svag för de flesta bolagen. Den europeiska efterfrågan har generellt sett varit god, medan vissa branscher i USA och Kina var svaga.

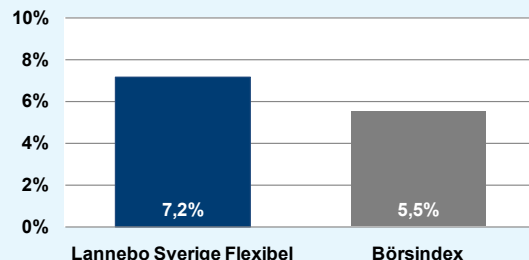
Räntorna föll kraftigt efter den brittiska folkomröstningen i juni och låg kvar på extremt låga nivåer under juli. Den tioåriga statsobligationen sjönk 15 räntepunkter i Sverige och steg en räntepunkt i Tyskland. I USA sjönk den med tre räntepunkter. Oljepriset föll kraftigt då det kom signaler om att den amerikanska oljeproduktionen ökar och oljelagren växer.

Under juli steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 7,2 procent vilket var 1,7 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 5,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Husqvarna, Thule och Unibet. Eltel, Autoliv och Europris var bland de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

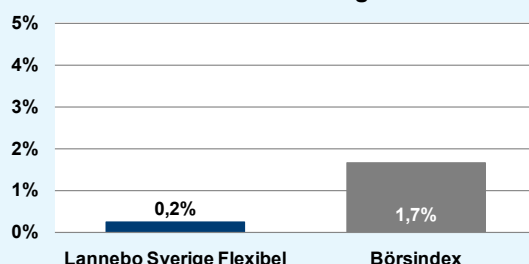
Fonden har köpt aktier i det norska bolaget Lerøy Seafood Group. De har en bred verksamhet inom fiskeförädling och är världens näst största producent av odlad lax. Laxpriserna ligger på en hög nivå och lönsamheten inom industrin är god. Förutsättningarna ser gynnsamma ut de närmast åren eftersom det globala utbudet av lax minskar. Fonden ökade innehavet i Volvo då vinstmarginalerna har förbättrats påtagligt och värderingen är attraktiv.

Fonden har sålt innehavet i Tele2 då det kommer att ta lång tid innan bolaget når rimlig lönsamhet. Detsamma gäller för Ericsson, vilka återigen kom en med en svag kvartalsrapport. Innehavet i Huhtamäki minskades efter en stark kursutveckling och en något hög värdering.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juli 2016	7,2	5,5
År 2016	0,2	1,7
3 år	49,5	42,2
Sedan start (130516)	50,4	42,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,2	9,4

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,0	-0,4	3,1	2,2	3,4	-6,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
7,2					

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.

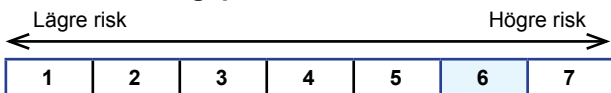
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Atlas Copco A	7,2
Investor B	6,7
Thule	6,1
SEB A	6,1
Skandiabanken	6,0
Autoliv SDB	5,4
Volvo B	5,0
Husqvarna B	4,6
JM	4,6
Novo Nordisk B	4,3
Summa tio största innehav	56,0
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	22

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Leröy Seafood Group	Tele2
Volvo	Ericsson
	Huhtamäki

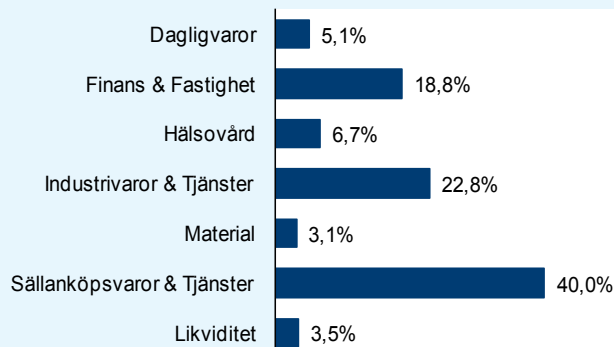
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	150,35
Fondförmögenhet, mkr	1 360
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	1,0	0,7
Totalrisk, %	15,8	14,8
Tracking error	5,0	
Informationskvot	1,2	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	76	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	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.
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.