

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

Den negativa trenden på världens börser vände i mitten av februari då riskaptiten kom tillbaka. Efter en stark avslutning stängde många börser upp under månaden. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg 2,0 procent i februari. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och klättrade 4,5 procent.

Det var inga tydliga fundamentala faktorer som vände börstrenden utan det berodde snarare på tekniska faktorer. Den amerikanska börsen klarade sig från att falla ner i en så kallad "bear-market" vilket stärkte riskaptiten bland investerare. Dessutom klättrade oljepriset vilket minskade oron för konkurser bland energibolagen.

Konjunktursignalerna var överlag svagare än väntat i februari. Särskilt stora avvikelser var det i Europa där så gott som alla indikatorer överraskade negativt. Det ökade förväntningarna på att ECB kommer att utöka stimulanserna under våren. I USA var utvecklingen mer tudelad. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras medan industrin hade det kämpigt.

Oljepriset fortsatte att vara viktig för aktiemarknaden. Eftersom det produceras väsentligt mer olja än det konsumeras är produktionsbegränsningar det enda sättet att stabilisera priset. Under månaden kom det en rad utspel i den riktningen. Ett antal oljeproducerande länder kom överens om att frysa produktionen på nuvarande nivåer, under förutsättning att även andra länder ansluter sig till uppgörelsen.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet avslutades. Utfallen var ungefär som förväntat men bolagens framåtblickande kommentarer var

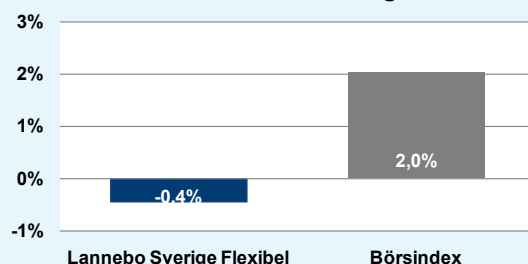
svaga. Vinstprognoserna för 2016 sänktes och marknaden förväntar sig i dagsläget endast en blygsam vinstökning för börserna som helhet.

Riksbanken fortsatte att oroa sig för deflation och beslöt att sänka styrräntan med ytterligare 15 räntepunkter till -0,5 procent trots att den ekonomiska tillväxten i Sverige är ovanligt stark. Räntor på tioåriga statsskuldobligationer sjönk överlag under februari. I Sverige och Tyskland sjönk den med omkring 15 punkter, medan den i USA gick ner 19 punkter.

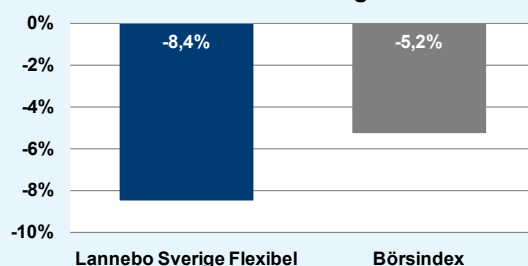
Under februari sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,4 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 2,0 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Sandvik, Autoliv och Thule. JM, Skandiabanken och Huhtamäki var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Substansrabatten i Investor har på kort tid gått från 18 till 30 procent. Det är en historiskt hög nivå varför vi valde att investera till fonden. Nya innehav är kökstillverkaren Nobia som gynnas av ökad nybyggnation och Indutrade som är en industrikoncern med verksamhet i bland annat Norden och Storbritannien. Innehaven i SEB, Husqvarna och SCA såldes.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Februari 2016	-0,4	2,0
År 2016	-8,4	-5,2
Sedan start (130516)	37,3	33,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,4	7,8

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-8,0	-0,4					
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.

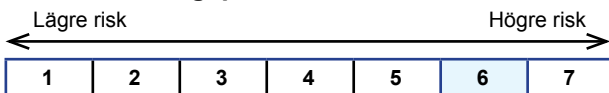
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Autoliv SDB	6,6
Unibet SDB	6,3
Atlas Copco A	6,2
Sandvik	6,0
ASSA ABLOY B	5,8
Investor B	5,8
Ericsson B	5,5
Thule	5,0
Stora Enso R SEK	4,7
Hexagon B	4,6
Summa tio största innehav	56,3
Likviditet	1,8
Totalt antal innehav	22

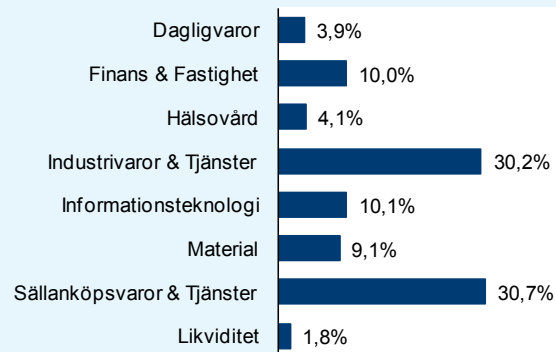
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	SEB
Nobia	Husqvarna
Indutrade	SCA

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,9	0,6
Totalrisk, %	14,5	14,3
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	73	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,2	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	137,31
Fondförmögenhet, mkr	1 279
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.