

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 fortsatte att stiga under maj och står nu högre än när året började. Att det underliggande börsklimatet var positivt visades inte minst av att flera bolag offentliggjorde sina planer på nära förestående börsnoteringar.

Det var inga uppenbara drivkrafter för börsen under månaden mer än att de extremt låga räntorna sannolikt fortsatte att ge inflöden till aktiemarknaden. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 2,5 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp 4,5 procent.

Maj var en förhållandevis händelselös månad vad gäller flödet av makroindikatorer. Fokus var istället på kommande händelser såsom Federal Reserves nästa räntemöte och folkomröstningen i Storbritannien om att lämna eller stanna kvar i EU. I diverse tal gav ledamöter i Feds räntekommitté tydliga signaler om att räntehöjning mycket väl kan komma på det förestående mötet. På de finansiella marknaderna prisätter man nu att det är 50 procent sannolikhet att räntan höjs i juni.

Opinionsundersökningar visar att det är jämnt inför folkomröstningen i Storbritannien den 23 juni om att stanna kvar eller lämna EU. Spelbolagen är dock övertygade om att Storbritannien kommer att stanna kvar och ett typiskt odds är 1,20 gånger pengarna för att stanna och 4,50 gånger pengarna att lämna. Det bästa utfallet för aktiemarknaden vore en tydlig övervikt för "stanna" med ett högt valdeltagande.

Den amerikanska ekonomin ser ut att ha tagit bättre fart under det andra kvartalet jämfört med det första. Nuvarande prognoser indikerar en tillväxt på närmare 3 procent. I

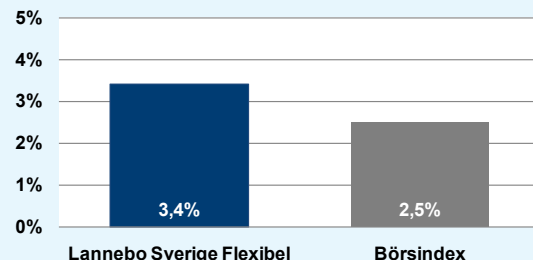
Europa visade konjunkturindikatorerna små förändringar och tillväxten förefaller ligga kvar kring 1,5 procent. I Sverige fortsatte tillväxten vara väsentligt starkare än i resten av Europa.

Räntorna rörde sig marginellt under månaden. Den 10-åriga statsobligationsräntan sjönk 10 räntepunkter i Sverige och Tyskland, medan den steg några räntepunkter i USA. De stora centralbankerna gjorde inga förändringar av penningpolitiken.

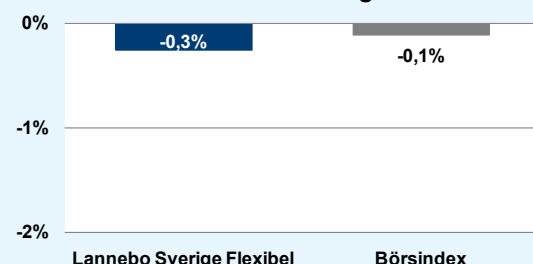
Under maj steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,4 procent vilket var 0,9 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 2,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Thule, Indutrade, Huhtamäki. Nobia, Sobi och Eltel var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har köpt Husqvarna då vi bedömer att bolaget har goda möjligheter att höja sina marginaler. Fonden har även ökat i Tele 2 och H&M. Hela innehaven i Sandvik och Stora Enso avyttrades. Vi tycker att vinstprognoserna i bolagen är osäkra. Innehavet i Betsson minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Maj 2016	3,4	2,5
År 2016	-0,3	-0,1
3 år	50,7	42,2
Sedan start (130516)	49,6	40,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,9	7,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,0	-0,4	3,1	2,2	3,4	
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.

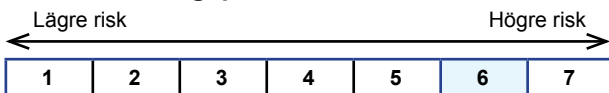
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	6,5
Atlas Copco A	6,4
SEB A	6,4
Autoliv SDB	6,0
Thule	5,6
Skandiabanken	5,4
Huhtamäki	5,1
JM	4,8
Hexagon B	4,7
Unibet SDB	4,6
Summa tio största innehav	55,5
Likviditet	2,3
Totalt antal innehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Husqvarna	Sandvik
Tele 2	Stora Enso
H&M	Betsson

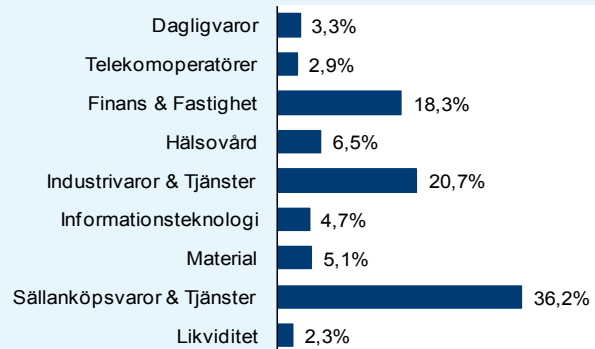
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	149,60
Fondförmögenhet, mkr	1 381
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



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

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.