

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 juni sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 6,2 procent vilket var 2,6 procentenheter sämre än jämförelseindex som sjönk med 3,6 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Dometic och Tele2. Nobia, Unibet och Autoliv var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet var i fokus under juni. Kurserna på världens börser svängde i takt med resultaten i opinionsundersökningarna. Börserna steg när omröstningen närmade sig och det såg ut som om "stanna-sidan" skulle vinna. När det istället blev en överraskande vinst för "lämna" föll börserna mycket kraftigt initialt. De sista handelsdagarna skedde dock en återhämtning.

Resultatet innebär ökade politiska risker inom Storbritannien och inom EU. De ekonomiska konsekvenserna är mer svårbedömda. Det finns ingen anledning i det här skedet att tro att konjunkturförloppet blir väldigt annorlunda än tidigare bedömt. Det är dock troligt att tillväxten i Storbritannien blir svagare, men det motverkas till viss del av ett svagare pund och mer expansiv penningpolitik.

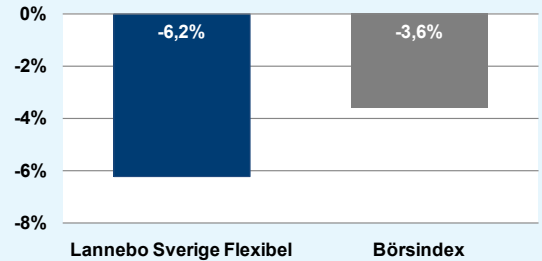
Den amerikanska tillväxten ser ut att ha tagit bättre fart under det andra kvartalet. Indikatorerna pekar mot en BNP-tillväxt mellan 2,5 och 3 procent. I övriga delar av världen var det små förändringarna i konjunkturindikatorerna under den gångna månaden.

Räntorna föll kraftigt efter den brittiska EU-omröstningen. Den 10-åriga statsobligationsräntan sjönk 51 räntepunkter i Sverige, 28 punkter i Tyskland, och 34 räntepunkter

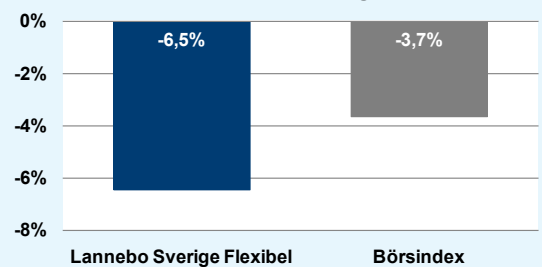
i USA under månaden. Särskilt anmärkningsvärt var att den tyska 10-årsräntan blev negativ för första gången någonsin. De stora centralbankerna gjorde inga förändringar av penningpolitiken, förutom att den brittiska centralbanken signalerade beredskap att göra den mer expansiv.

Fonden har köpt Electrolux. Konsumenttrenderna globalt är fortsatt positiva vilket gynnar bolaget. Värderingen av Ericssons aktie blev attraktiv och fonden köpte en mindre position. Hexagons organiska tillväxttakt har fallit vilket gjort vinstprognoserna osäkra. Innehavet i Huhtamäki minskades efter kraftig kursuppgång.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juni 2016	-6,2	-3,6
År 2016	-6,5	-3,7
3 år	48,8	44,4
Sedan start (130516)	40,3	35,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,1	6,1

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

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.

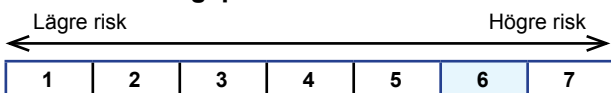
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Atlas Copco A	6,9
Investor B	6,7
SEB A	6,2
Skandiabanken	5,8
Autoliv SDB	5,7
Thule	5,6
JM	4,6
Electrolux B	4,4
Novo Nordisk B	4,2
Husqvarna B	4,1
Summa tio största innehav	54,3
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electrolux	Hexagon
Ericsson	Huhtamäki

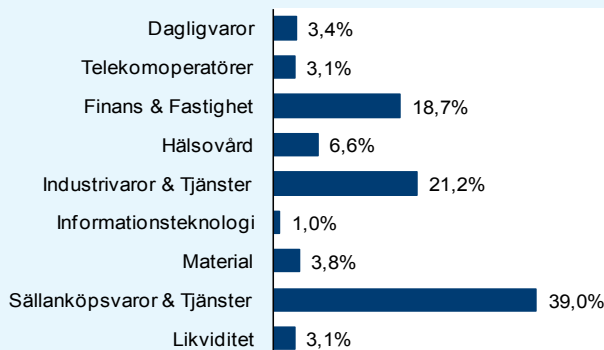
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	140,30
Fondförmögenhet, mkr	1 285
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,5
Totalrisk, %	15,3	14,5
Tracking error	5,1	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	74	
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.