

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

Stockholmsbörsen sjönk med 6,4 procent under månaden, vilket gör juni till den sämsta månaden under 2015. Småbolagen utvecklades i linje med de större bolagen. Trots att aktier utvecklades svagt under juni har Stockholmsbörsen ändå stigit med 10 procent hittills under året.

Den främsta anledningen till en svag börs berodde på situationen i Grekland där förhandlingarna mellan landet och dess långgivare fortsatte utan resolution. I slutet av månaden utlystes ett nyval då presidenten och partiledarna inte kunnat nå en uppgörelse om att bilda en ny regering. Nyvalet ska hållas den femte juli och man kommer troligtvis för därefter att kunna arbeta vidare med ett plan för att lösa Greklands skuldskris.

I USA överraskade konjunktursignalerna svagt positivt. Sysselsättningssiffrorna var något bättre än förväntat och inköpscheferna var mer positiva än föregående månad. Europa uppvisade stark detaljhandelsförsäljning och tysk industriproduktion förbättrades något. Den kinesiska konjunkturstatistiken fortsatte sin kraftgång där tillverkningsindustrin utvecklas sämre än ekonomin som helhet.

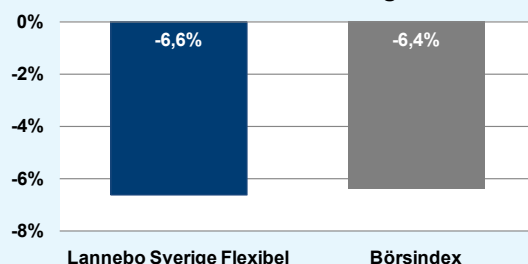
Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas bättre än de flesta EU-länderna och den svenska kronan stärktes mot de flesta större handelsvalutor. Det kalla vädret gjorde att sko- och klädhandeln hade svårt att ta fart. I vårt största exportland Norge började man se effekter av ett lägre oljepris där såväl detaljhandelsstatistiken var svag och bostadspriserna sjönk.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med 35 räntepunkter under juni. I Tyskland steg tioårsräntan med 28 räntepunkter och i USA med 24 räntepunkter.

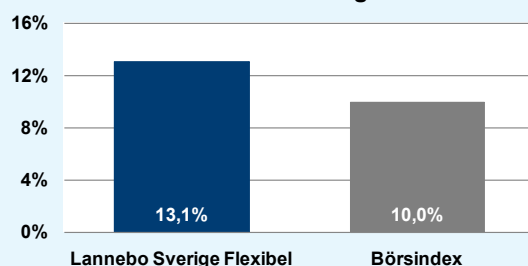
Under juni sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 6,6 procent vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk med 6,4 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Eltel, Unibet och SEB medan Autoliv, Europris och Huhtamäki bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har investerat i det norska bolaget Europris, vars motsvarighet i Sverige är detaljhandelskedjan Överskottsbolaget. Bolaget har en stark ställning inom sitt segment på den norska marknaden, intjäningen över tid är stabil och vi ser fortsatta expansionsmöjligheter i Norge. Tidigare i år avyttrades innehavet i Hemfosa, efter svag kursutveckling fann vi återigen värderingen attraktiv och köpte tillbaka aktien. Fonden har även ökat innehavet i SCA. Avyttringar har skett i Swedbank, Sandvik och Autoliv.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juni 2015	-6,6	-6,4
År 2015	13,1	10,0
Sedan start (130516)	40,1	39,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,9	22,2

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
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.

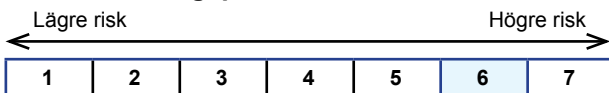
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	12,8
SCA B	7,8
SEB A	7,2
Investor B	6,9
Autoliv SDB	6,6
Volvo B	5,2
Atlas Copco A	4,8
Unibet SDB	4,6
ASSA ABLOY B	4,4
Sandvik	4,3
Summa tio största innehav	64,6
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	22

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Europris	Swedbank
SCA	Sandvik
Hemfosa	Autoliv

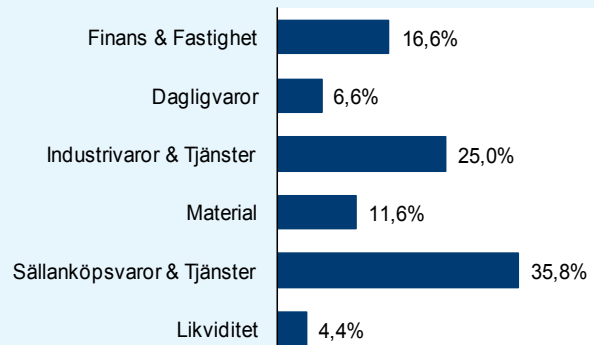
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	140,06
Fondförmögenhet, mkr	1 348
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpe kvot	1,8	1,8
Totalrisk, %	10,9	11,2
Tracking error	4,3	
Informationskvot	2,6	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	64	
Omsättningshastighet, ggr (141231)	0,8	

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.
Sharpe kvot	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.