

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

Världens börser fortsatte att svänga kraftigt. Efter att ha tappat rejält under juni, vände kurserna upp under juli på de flesta marknader. Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med hela 5,0 procent under månaden och har därmed gått upp 15,5 procent hittills i år. Småbolagen utvecklades lite bättre än de större bolagen under juli.

Den främsta anledningen till starka börser var överenskommelsen mellan Grekland och långivarna. Den innebär att Grekland får nya lån mot krav på strukturella reformer och ytterligare budgetförstärkningar. Det är dock hög risk att Grekland fortsätter att vara i fokus och påverka finansmarknaderna framöver. Detaljerna i överenskommelsen är inte klara och förhandlingar pågår. Dessutom kommer det grekiska regeringspartiet ha en extra partikongress i höst och ett nyval kan inte uteslutas.

Tillväxtstakten i Kina fortsatte att sakta in samtidigt som myndigheterna genomförde flertalet åtgärder för att hindra ett fortsatt fall på kinesiska börsen. Mot slutet av månaden kom signaler om att regeringen planerar nya stimulansåtgärder inriktade på infrastrukturinvesteringar för att landets tillväxtsmål ska kunna nås.

Råvarupriserna föll överlag under juli som en följd av svag efterfrågan från Kina och stigande utbud av olja och många metaller. Medan detta är negativt för företag i dessa sektorer och dess underleverantörer, är det positivt för konsumenterna eftersom låg inflation stärker köpkraften.

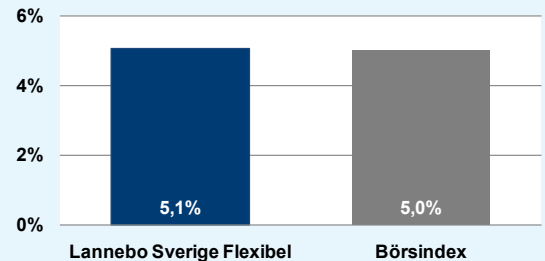
Resultatrapporterna för andra kvartalet var förhållandevis odramatiska. Bolagen uppvisade samma trender som i det första kvartalet. Försäljningen växte endast långsamt men många bolag gynnades av den starka dollarn. Tillväxten i Europa förbättrades något medan den fortsatte att bromsa in i Kina. Den svenska ekonomin utvecklades väl med stark privat konsumtion.

Obligationsräntorna i Sverige och övriga Europa föll överlag. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan föll med 24 räntepunkter under juli. I Tyskland sjönk tioårsräntan med 15 räntepunkter och i USA med 13 räntepunkter.

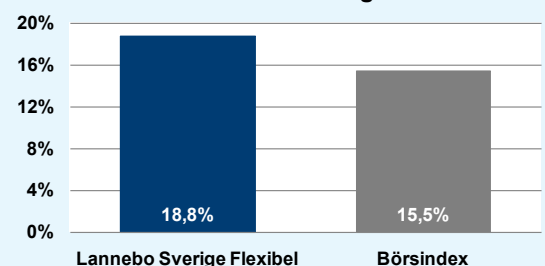
Under juli steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 5,1 procent vilket var marginellt bättre än jämförelseindex som steg med 5,0 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SCA, Huhtamäki och Betsson medan Autoliv, Sandvik och SEB bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har investerat i Ericsson och NCC under juli. Båda aktierna har utvecklats förhållandevis svagt under året och vinstförväntningarna har kommit ned. Bolagen har därmed förutsättningar att överraska positivt under hösten. Fonden har minskat innehaven i SCA, Investor och Betsson efter en stark utveckling under året.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juli 2015	5,1	5,0
År 2015	18,8	15,5
Sedan start (130516)	47,1	46,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,0	20,9

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
5,1					

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.

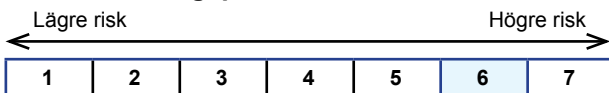
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	13,1
SEB A	6,7
Autoliv SDB	5,8
Atlas Copco A	5,6
Volvo B	4,9
Ericsson B	4,9
Unibet SDB	4,6
ASSA ABLOY B	4,5
SCA B	4,3
Huhtamäki	4,3
Summa tio största innehav	58,7
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	SCA
NCC	Investor
Atlas Copco	Betsson

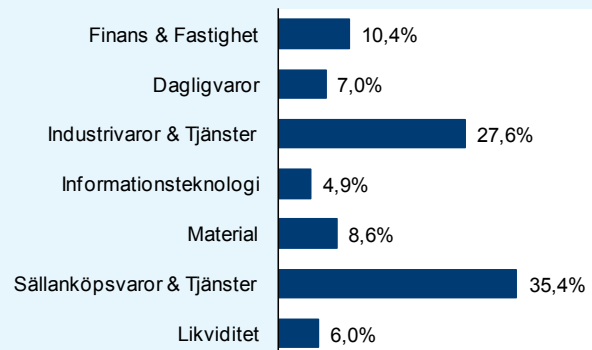
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	147,14
Fondförmögenhet, mkr	1 411
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, %	10,6	10,8
Tracking error	4,3	
Informationskvot	2,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share, %	62	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	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.
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.