

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

Efter den starka avslutningen i februari fortsatte Stockholmsbörsen att stiga under mars. De främsta anledningarna till optimismen var att makroekonomisk statistik överraskade positivt samt att den amerikanska centralbankschefen uttalade sig om att räntehöjningarna under året kommer att bli färre än vad de tidigare sagt. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 1,9 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 3,7 procent.

Den var inte bara den amerikanska centralbanken som uttalade sig om räntenivåerna. Den europeiska centralbanken meddelade att den kommer att utöka möjligheterna till billig finansiering för de europeiska bankerna, samt att utvidga obligationsåterköpen till att även omfatta företagsobligationer.

Konjunktursignalerna överraskade som sagt positivt under månaden. I USA fortsatte arbetsmarknaden att uppvisa styrka då 242 000 nya jobb skapades under februari vilket var betydligt fler än förväntat. I Europa var den tyska industriproduktionen starkare än förväntningarna. Kinesiska ledare gjorde klart att god tillväxt är fortsatt ett prioriterat mål vid sidan av de strukturella förändringarna av ekonomin.

Oljepriset återhämtade sig ytterligare och vid månadens slut fick man betala USD40 per fat. Råvarupriser stärktes över lag under mars vilket är en viktig drivkraft för företagens investeringar inom råvarusektorn.

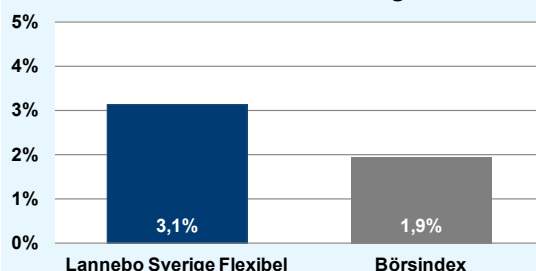
Efter Riksbankens sänkning av styrräntan i februari sjönk räntorna tillfälligtvis. Under mars steg dock den 10-åriga obligationsräntan åter med 5 punkter. Även i Tyskland steg räntan med 5 punkter, medan den i USA steg

med 9 punkter. Den svenska kronan stärktes mot de flesta större handelsvalutor.

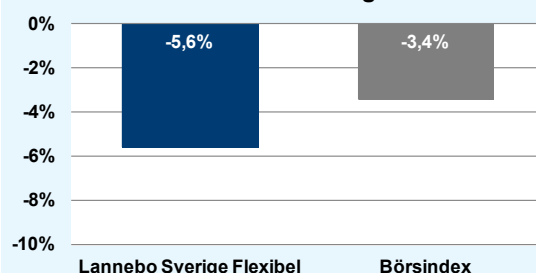
Under mars steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,1 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Bravida, Sandvik och Eltel. Europris, Unibet och Assa Abloy var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Läkemedelsbolaget SOBI är ett nytt innehav i fonden. Bolagets fokus ligger på att ta fram specialisläkemedel för behandling av sällsynta sjukdomar och har nyligen lanserat två läkemedel som för behandling av blödar-sjuka. Fonden ökade innehavet i Investor och SEB. Positionerna i Ericsson, Assa Abloy och Unibet minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Mars 2016	3,1	1,9
År 2016	-5,6	-3,4
Sedan start (130516)	41,6	35,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,9	8,5

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

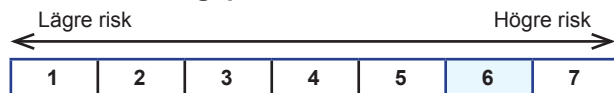
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Investor B	6,8
Autoliv SDB	6,7
Atlas Copco A	6,4
Sandvik	6,3
SEB A	5,9
Thule	5,1
Unibet SDB	4,9
Hexagon B	4,8
Stora Enso R SEK	4,7
Huhtamäki	4,6
Summa tio största innehav	56,1
Likviditet	3,6
Totalt antal innehav	23

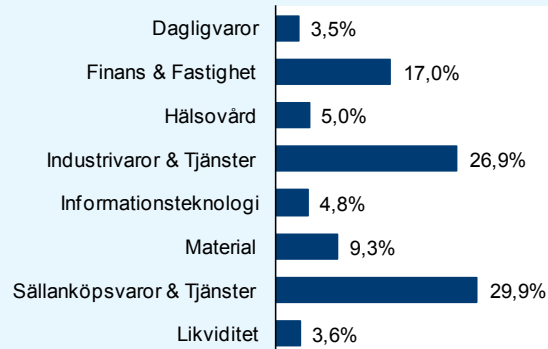
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SEB	Ericsson
Investor	Assa Abloy
SOBI	Unibet

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,9	0,6
Totalrisk, %	14,5	14,4
Tracking error	4,5	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	76	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	1,2	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	141,61
Fondförmögenhet, mkr	1 316
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.