

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 september steg Stockholmsbörsen (SIXRX) med 1,8 procent med råvaror som den bästa sektorn och konsumentvaror som den sämsta. Småbolagen (CSRX) utvecklades i linje med börsen som helhet och steg med 1,9 procent.

Den europeiska banksektorn var återigen i fokus för de finansiella marknaderna under månaden. Problemen i den italienska banksektorn är välkända, men situation för den tyska affärsbanken Deutsche Bank försämrades som en följd av hot om rekordböter från amerikanska myndigheter. Kapitaltäckningen i Deutsche Bank är på en låg nivå och eventuella böter ökar behovet för kapitaltillskott.

Det var som vanligt stort fokus på diverse centralbanksmöten under månaden. Federal Reserve och ECB beslutade att hålla räntorna oförändrade och lanserade inte heller några nya penningpolitiska åtgärder. Fed signalerade dock ökad sannolikhet för räntehöjning före årsskiftet, medan ECB pratade om bestående nedåtrisker vad gäller konjunkturen.

Norges bank gav dock nya besked om penningpolitiken och bedömer nu att det inte kommer att bli några fler räntesänkningar. Konjunktursiktterna har förbättrats och inflationen är hög. Det är positiva nyheter för många svenska bolag då Norge är Sveriges största exportdestination efter Tyskland. Den norska kronan stärktes ordentligt under månaden.

Obligationsräntorna steg efter Fed:s möte i mitten av månaden men sjönk igen när de europeiska bankproblemen kom i fokus. Under månaden gick den svenska tioårsräntan upp sju och den amerikanska två

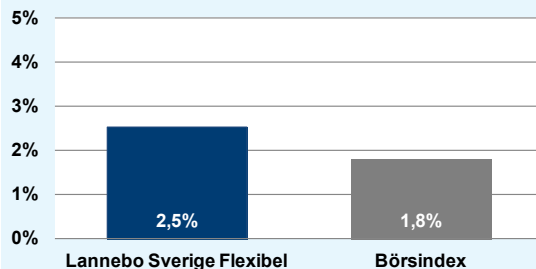
räntepunkter, medan den tyska räntan sjönk fem räntepunkter.

Under september steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,5 procent vilket var 0,7 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 1,8 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, Leröy Seafood Group och Scandic Hotels Group. Skandiabanken, Electrolux och Bravida var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

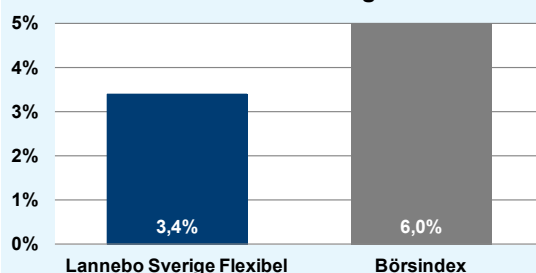
Fonden gjorde nyinvesteringar i Trelleborg och Scandic Hotels Group. Aktierna är attraktivt värderade och vi ser möjlighet till god vinstutveckling framöver. Investeringen i Danske Bank gjordes då banken är lägre värderad än de svenska bankerna.

Innehavet i Volvo minskades då det finns risk att den europeiska lastvagnsmarknaden faller under 2017. Samtliga aktier i Husqvarna såldes medan innehavet i Europris minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
September 2016	2,5	1,8
År 2016	3,4	6,0
3 år	50,4	44,0
Sedan start (130516)	55,1	48,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,0	11,4

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
7,2	0,6	2,5			

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	7,6
Investor B	7,2
SEB A	6,8
Autoliv SDB	5,3
JM	4,7
Thule	4,6
Skandiabanken	4,5
Dometic	4,5
Trelleborg B	4,2
Danske Bank	4,1
Summa tio största innehav	53,4
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	24

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Trelleborg	Volvo
Scandic Hotels Group	Husqvarna
Danske Bank	Europris

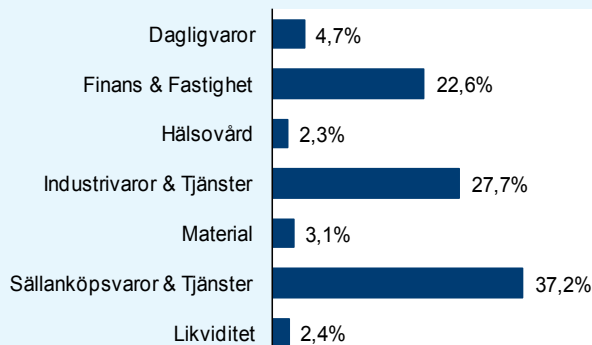
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	155,06
Fondförmögenhet, mkr	1 394
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	1,1	0,8
Totalrisk, %	15,7	14,9
Tracking error	5,2	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share, %	75	
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.