

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 7, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan revireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige Flexibel är en aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska börsen, men som även har en möjlighet att till viss del göra placeringar i övriga Norden. Fonden har en flexibilitet att placera en del av fondmedlen i räntebärande tillgångar.

Förvaltarkommentar

Efter en stark utveckling under juli sjönk Stockholmsbörsen med 1 procent under augusti. Uppgången under 2013 uppgår till nära 16 procent. Småbolagen utvecklades betydligt bättre än de större bolagen och steg med dryga 1 procent. Världens breda index uppvisade överlag negativa utvecklingar och världsindex sjönk med nästan 2 procent under månaden.

Relativt förväntningarna sågs en klar förbättring i såväl den amerikanska som den kinesiska konjunkturstatistiken som redovisades under månaden. Även de ekonomiska signalerna från Europa fortsatte att förbättras. Under slutet av månaden påverkades världens börser negativt av oroligheterna i Syrien. Detta fick även oljepriset att stiga kraftigt under månaden.

På obligationsmarknaden fick vi överlag se stigande räntor. Den svenska kronan försvagades något mot de flesta viktigare handelsvalutor. Bland basmetallerna såg vi en blandad prisutveckling.

Rapportsäsongen avslutades under månaden med rapporter från bland annat Securitas vars rapport mottogs positivt. Negativa reaktioner på aktiekurserna fick vi se när Hexagon och Meda rapporterade. Under månaden genomförde Atlas Copco förvärvet av Edwards Group vilket mottogs positivt av aktiemarknaden.

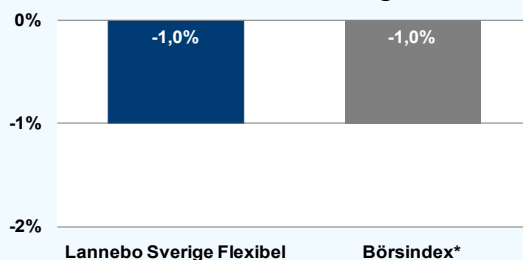
De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under augusti var Basmetaller, Olja och Teknologi. Finans, Konsumentvaror och Hälsovård utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Alliance Oil,

Securitas och SSAB. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Oriflame, Electrolux och Nordea.

Under augusti sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 1 procent vilket var i linje med jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden positivt återfinns Securitas, Unibet och Atlas Copco medan Electrolux, Elekta och Swedish Match bidrog negativt till fondens utveckling.

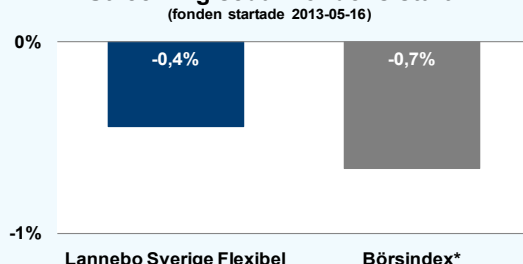
Fonden största nettoinvesteringar gjordes i Swedbank, Indutrade och Trelleborg. Tidigare har Swedbank handlats till en stor värderingspremie mot de övriga svenska bankerna. Efter svag kursutveckling värderades Swedbank betydligt lägre än tidigare och vi valde att investera. Investeringen finansierades av försäljning av aktier i Nordea. Industrieföretaget Indutrade är attraktivt värderat och har stora möjligheter att växa via förvärv på olika geografiska marknader. Trelleborg har under ett flertal år genomgått stora strukturella förändringar och är idag ett företag som står väl förberett för en återhämtning i Europa. Efter stark kursutveckling valde vi att sälja innehaven i Alfa Laval och i NCC.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start

(fonden startade 2013-05-16)



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex*
Augusti 2013	-1,0	-1,0
Sedan start (130516)	-0,4	-0,7

Andelskursen för Lannebo Sverige Flexibel sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-5,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,6	-1,0				

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex*
Sharpe kvot	na	na
Totalrisk, %	na	na
Tracking error	na	
Informationskvot	na	
Alfa	na	
Beta	na	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Alfa Laval
Indutrade	Nordea
Trelleborg	NCC

Lannebo Sverige Flexibel

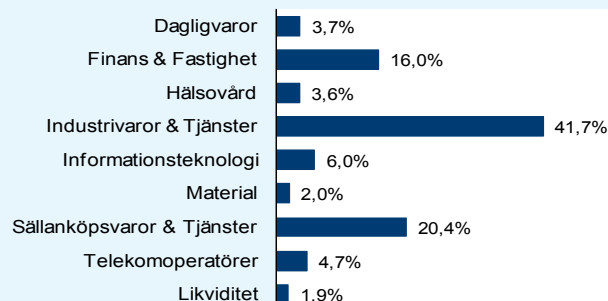
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport augusti 2013

Större innehav

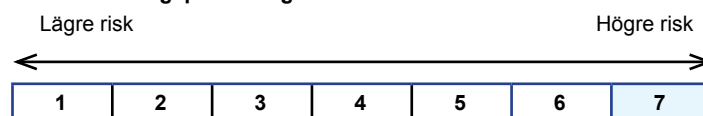
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
H&M B	11,2	11,3
Atlas Copco A	8,5	7,9
Volvo B	7,7	7,0
Nordea	7,0	8,4
Ericsson B	6,0	5,8
ABB	5,4	5,4
Sandvik	5,2	4,7
TeliaSonera	4,7	4,6
SEB A	4,5	4,2
Swedbank A	4,5	3,3
SKF B	4,4	4,5
Scania B	3,9	3,9
Swedish Match	3,7	3,0
Autoliv SDB	3,3	3,6
Skanska B	2,9	3,0
Unibet SDB	2,8	2,6
Elekta B	2,7	2,8
Electrolux B	2,2	2,7
Securitas B	1,7	1,5
Likviditet	1,9	3,2

Branschfördelning



Totalt antal innehav	25	25
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	64,7	63,8

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 130831, kr	99,56
Fondförmögenhet 130831, mkr	1 215
Jämförelseindex	SIX Return Index
ISIN	SE0005034949
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen via Skandiabanken och SkandiaLink
Omsättningshastighet*, ggr	Na

Förklaringar

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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

*Omsättningshastighet beräknas inte på grund av för kort historik i fonden.