

#### 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](http://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

Börsen fortsatt att svänga kraftigt under augusti. Oro för den kinesiska ekonomin fick hela världens börser att gunga och Stockholmsbörsen (SIXRX) sjönk med hela 5,9 procent under månaden. Småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen under augusti och gick ner 3,9 procent.

Börsras och svaga makrosiffror i Kina präglade augusti. Det har visserligen varit tydligt under en längre tid att tillväxten har dämpats, men oron accentuerades under augusti när utrikeshandeln utvecklades svagt, inköpschefsindex föll, och bilförsäljningen sjönk. Officiella siffror från Kina visar att BNP fortfarande växer med 7 procent men många tror att tillväxten snarare ligger en bit under 5 procent.

Att de kinesiska ledarna har blivit nervösa över ekonomin visar den plötsliga devalveringen av den kinesiska yuanen i mitten av augusti. Kina försöker nu återställa konkurrenskraften för att återta förlorad mark på världens exportmarknader. Devalveringen i Kina utlöste devalveringar i många andra asiatiska länder.

De amerikanska konjunktursiffrorna höll upp väl under augusti med fortsatt god systerstättningstillväxt. Dessutom reviderades BNP-siffrorna för det andra kvartalet upp kraftigt till 3,7 procent. Makrostatistiken i Europa i den lugna semester månaden augusti var nära förväntningarna och visade på fortsatt långsam konjunkturåterhämtning.

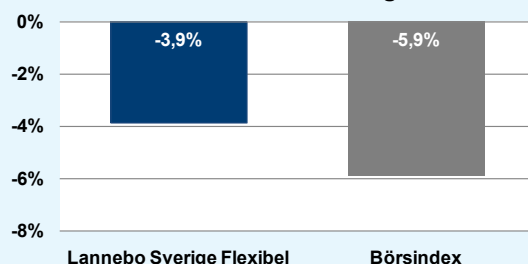
Råvarupriserna föll på bred front under månaden och särskilt dramatiskt var nedgången i oljepriset. Det pressades av fortsatt stor överproduktion som riskerar att förvärras om handelssanktionerna mot den stora oljeproducenten Iran tas bort. Priset återhämtades något under månades sista dagar då det spekulerades i att OPEC-länderna kommer att minska produktionen.

Jämfört med aktiemarknaden var det små rörelser på obligationsmarknaden. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med 5 räntepunkter och den amerikanska med 1 räntepunkt under augusti. I Tyskland däremot steg tioårsräntan med 18 räntepunkter. Den svenska kronan stärktes mot dollarn, pundet och den norska kronan, men försvagades något mot euron.

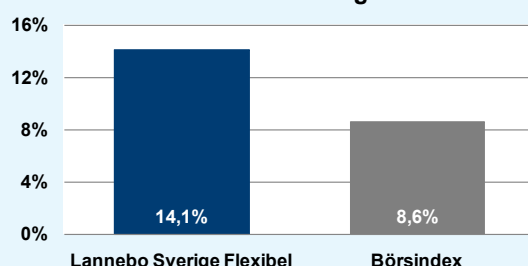
Under augusti sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,9 procent vilket var bättre än jämförelseindex som sjönk med 5,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Eltel och NIBE medan Huhtamäki, Atlas Copco och SCA bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har investerat i Hexagon som tillverkar mätutrustning. Produkterna används bland annat inom vägbyggen men även precisionsmätning vid tillverkning av mobiltelefoner där Apple använder bolagets teknik vid tillverkning av iPhone. Fonden har även investerat i Swedbank och i Husqvarna. Försäljningar har gjorts i H&M, SCA och Volvo.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Augusti 2015	-3,9	-5,9
År 2015	14,1	8,6
Sedan start (130516)	41,4	38,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,2	17,9

#### 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	-3,9				

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2014	16,2	15,8
2013	6,5 <sup>1</sup>	9,8 <sup>1</sup>

\* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

<sup>1</sup> Avser perioden 130516-131231.

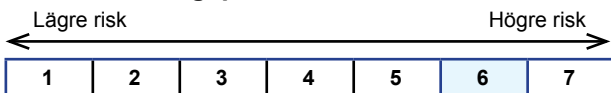
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,6
SEB A	6,6
Atlas Copco A	6,4
Ericsson B	6,1
Autoliv SDB	5,8
Unibet SDB	5,8
ASSA ABLOY B	4,4
Swedbank A	4,3
Huhtamäki	4,1
Hexagon B	4,0
Summa tio största innehav	55,0
Likviditet	8,8
Totalt antal innehav	22

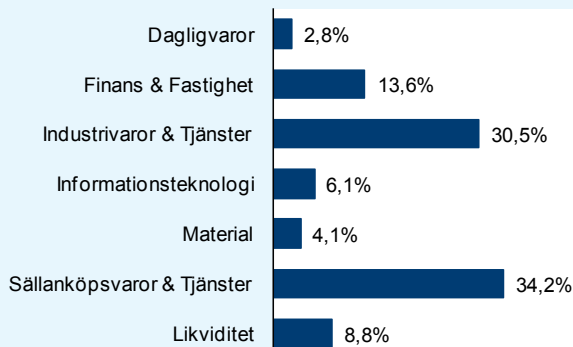
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Hexagon	H&M
Swedbank	SCA
Husqvarna	Volvo

### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpe kvot	1,6	1,4
Totalrisk, %	11,1	11,9
Tracking error	4,5	
Informationskvot	1,7	
Alfa	0,3	
Beta	0,9	
Active share, %	61	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	1,1	

### Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	141,42
Fondförmögenhet, mkr	1 350
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### Förklaringar

<b>Börsindex</b>	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.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.