

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. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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

Den svenska börsen föll för tredje månaden i rad, främst som en följd av säkerhetspolitisk oro. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick ned 0,9 procent. Bästa sektorer var råvaror, industri och finans, medan teknologi och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRSE) föll med 1,4 procent.

Bland våra portföljbolag kom kvartalsrapporter från Skandiabanken och Nibe. Den gemensamma nämnaren i rapporterna var stark försäljningstillväxt men med viss marginalpress. Skandiabanken fortsatte att ta marknadsandelar, men bolånemarginalerna sjönk något. Efterfrågan på Nibes produkter var stark men de senast förvärvade bolagen i Nordamerika har lägre marginaler än övriga bolaget, vilket gav en negativ marginalmix.

Ordkriget mellan Nordkorea och USA var i fokus under månaden och pressade börsen. Nordkoreas ambitioner att utveckla kärnvapen har varit ett återkommande säkerhetspolitiskt hot under lång tid. Tonläget och provokationerna har dock skruvats upp den senaste tiden.

Dollarn föll ytterligare under månaden vilket är negativt för en majoritet av bolagen på den svenska börsen. En anledning till dollarfallet är oron kring Nordkorea. En annan är minskade förväntningar på räntehöjningar av amerikanska centralbanken (Federal Reserve). På den årliga ekonomikonferensen i Jackson Hole avstod Federal Reserves ordförande Yellen från att signalera om nära förestående räntehöjningar.

Oblighationsräntorna sjönk under månaden som en följd av den säkerhetspolitiska oron. Den tioåriga statsobligationsräntan gick ner 15 räntepunkter i Sverige, 19 punkter i

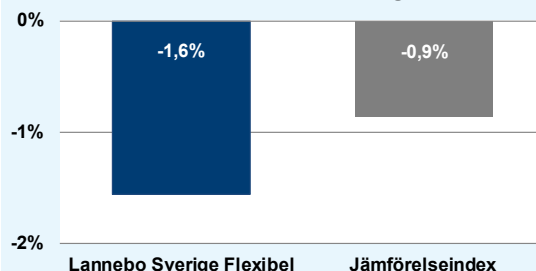
Tyskland och 17 punkter i USA. Inga ränteförändringar av centralbanker genomfördes.

Konjunktursignalerna var positiva i USA och EU under augusti. BNP-tillväxten i USA reviderades upp och sysselsättningstillväxten var stark. I EU visade olika företagsbarometrar på hög grad av optimism både kring nuläget och den närmaste framtiden. Efterfrågan på exportmarknaderna för svenska företag ser alltså ut att ha utvecklats väl under det tredje kvartalet.

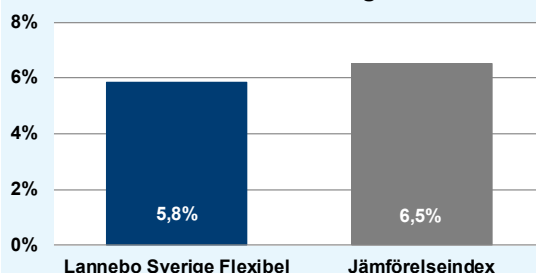
Lannebo Sverige Flexibel sjönk med 1,6 procent vilket var 0,7 procentenheter sämre än jämförelseindex som gick ner 0,9 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Atlas Copco, Axfood och Balder, medan H&M, Kindred och SOBI var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens största förändring var köpet i ABB och försäljningen av innehavet i Alfa Laval. Värderingsskillnaden bolagen emellan är på rekordhöga nivåer. Fonden har även investerat i Intrum Justitia och ökat innehavet i H&M. Samtliga aktier i Kone såldes då utsikterna till vinstförbättring försämrades. Innehavet i Trelleborg minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelseindex
Augusti 2017	-1,6	-0,9
År 2017	5,8	6,5
3 år	49,3	36,6
Sedan start (130516)	70,8	64,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,9	9,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	2,4	1,3	4,8	2,2	-1,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,5	-1,6				

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Jämförelseindex
2016	7,7	9,6
2015	21,2	10,4
2014	16,2	15,8

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,7
Atlas Copco B	6,9
Volvo B	6,3
Swedbank A	5,1
Skandiabanken	4,8
Kindred SDB	4,4
Scandic Hotels	3,9
Bravida	3,8
Dometic	3,7
Securitas B	3,6
Summa tio största innehav	52,2
Likviditet	6,0
Räntebärande innehav	4,2
Totalt antal aktieinnehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
ABB	Alfa Laval
Intrum Justitia	Kone
H&M	Trelleborg

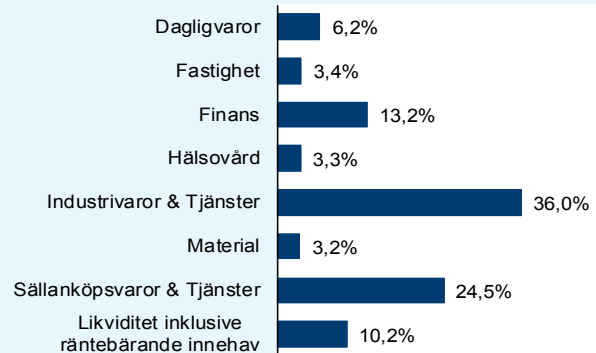
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	170,82
Fondförmögenhet, mkr	1 446
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,8
Totalrisk, %	13,2	11,7
Tracking error	4,4	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share, %	73	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	1,1	

Förklaringar

Jämförelseindex	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.