

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 augusti steg Stockholmsbörsen (SIX-RX) med 2,5 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades i linje med börsen som helhet och steg också med 2,5 procent.

Augusti är den stora semestermånaden i Europa och USA, vilket innebär att den brukar vara förhållandevis händelselös vad gäller ekonomisk-politiska nyheter, samtidigt som makrosiffrorna är svårtolkade. Augusti 2016 utgjorde inget undantag, men makroflödet i Storbritannien och Federal Reserves penningpolitiska signaler är värda att kommentera.

Makrosiffrorna i Storbritannien var överlag bättre än befarat. Några negativa kortsiktiga effekter av Brexit syntes inte. Detaljhandeln var stark och bostadspriserna fortsatte att stiga under sommaren. Den brittiska centralbankens beslut om att sänka räntan och utöka obligationsköpen pressade ned ränteläget ytterligare och försvagade pundet. Det bidrog sannolikt till de positiva makroutfallen.

Sannolikheten för att Federal Reserve kommer att höja räntan under hösten ökade. Flera ledamöter i den penningpolitiska kommittén gav tydliga signaler om att förutsättningarna är på plats för att lyfta räntan. Men som tidigare betonades att räntehöjningstakten kommer att bero på inkommande makrostatistik.

Det blir allt tydligare att tillväxten i den svenska ekonomin toppade under vintern och att konjunkturen sedan dess gått in i ett lugnare skede. Konjunkturinstitutets barometer visar på svagare aktivitet i industrin och även detaljhandeln ser ut att ha dämpats. Byggindustrin går dock på högvarv.

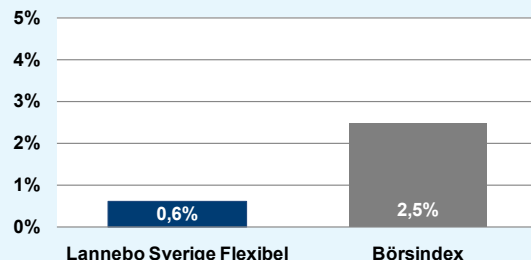
Det var små rörelser på räntemarknaden under augusti efter den kraftiga nedgången i spåren av den brittiska EU-folkomröstningen. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan var i stort sett oförändrad, medan den tyska och amerikanska motsvarigheten steg med ca 10 räntepunkter.

Under augusti steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,6 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 2,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Skandiabanken Norge, SEB och Europris. Novo Nordisk, Unibet och Eltel var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

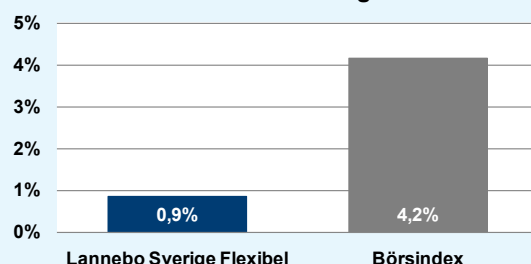
Fonden investerade i två nya innehav. Det första är Danske Bank vars aktie är betydligt lägre värderad än sina svenska konkurrenters. Det andra nya innehavet är det svenska verkstadsbolaget SKF. Under de senaste åren har bolaget haft problem med såväl svikande efterfråga som lönsamhet. Detta är dock väl diskonterat i aktiekursen och bolaget är ett av de lägst värderade verkstadsbolagen på Stockholmsbörsen. Fonden ökade innehavet i Investor.

Fonden sålde innehavet i Novo Nordisk då vi befarar att prispressen på insulin kommer att vara bestående. Innehaven i Skandiabanken Norge och Thule minskades efter en stark kursutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Sverige Flexibel | Börsindex |
|------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Augusti 2016 | 0,6 | 2,5 |
| År 2016 | 0,9 | 4,2 |
| 3 år | 51,9 | 47,2 |
| Sedan start (130516) | 51,3 | 46,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 15,0 | 10,4 |

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 | | | | |

| 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.

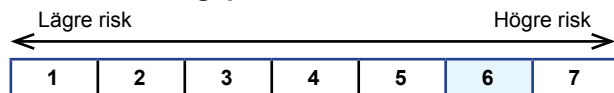
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Investor B | 8,1 |
| Atlas Copco A | 7,3 |
| SEB A | 6,7 |
| Volvo B | 6,2 |
| Autoliv SDB | 5,4 |
| Skandiabanken | 4,8 |
| Thule | 4,5 |
| JM | 4,5 |
| Dometic | 4,1 |
| Electrolux B | 4,1 |
| Summa tio största innehav | 55,8 |
| Likviditet | 2,2 |
| Totalt antal innehav | 23 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-------------|---------------------|
| Danske Bank | Novo Nordisk |
| SKF | Skandiabanken Norge |
| Investor | Thule |

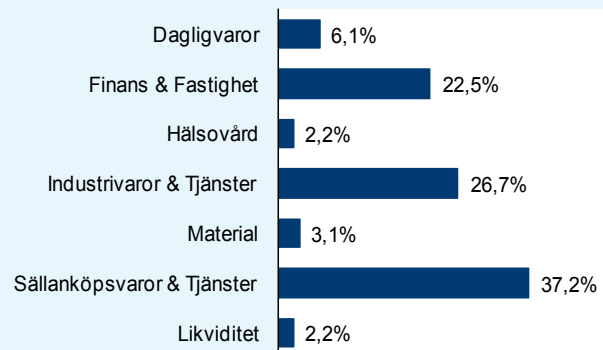
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|-----------------------------|---|
| Förvaltare | Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2013-05-16 |
| Andelskurs, kr | 151,26 |
| Fondförmögenhet, mkr | 1 370 |
| Förvaltningsavgift | 1,6% |
| ISIN | SE0005034949 |
| Öppen för handel | Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |

Branschfördelning



| Nyckeltal | Lannebo Sverige Flexibel | Börsindex |
|------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Sharpekvot | 1,0 | 0,8 |
| Totalrisk, % | 15,8 | 14,9 |
| Tracking error | 5,3 | |
| Informationskvot | 0,9 | |
| 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. |