

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

April blev en stark börs månad där Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 4,4 procent. Bästa sektorer var industri, finans, och konsumentvaror, medan energi och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRSE) utvecklades ännu starkare och steg 6,4 procent.

Bolagsrapporterna för första kvartalet bekräftade att konjunkturen har förbättrats. Flertalet industribolag överträffade förväntningarna och belönades med stigande aktiekurser. För första gången på flera år ser det ut som om analytikerna kommer att få justera upp vinstprognoserna för innevarande och kommande år. Framför allt konjunkturen i Kina och Europa har tagit bättre fart. Många svenska industribolag gynnas dessutom av att gruvutrustningsefterfrågan har förbättrats påtagligt i spåren av det senaste årets uppgång i metallpriserna.

Konjunktursignalerna under april var blandade med övervägande positiva överraskningar i Europa och Kina, samt negativa i USA. Sysselsättningen i USA växte långsammare än väntat i april och industrisignalerna var mer dämpade än vid årets början. Det finns ett ökat tvivel om möjligheterna för President Trump att genomföra näringslivsvänliga reformer.

Resultatet i första omgången av det franska presidentvalet gav en positiv reaktion på aktiemarknaderna. Samtliga opinionsundersökningar visar ett betydande försprång för mitten-kandidaten Macron före Nationella frontens kandidat Le Pen inför den slutliga omgången av presidentvalet. Det återstår dock att se om dessa är korrekta.

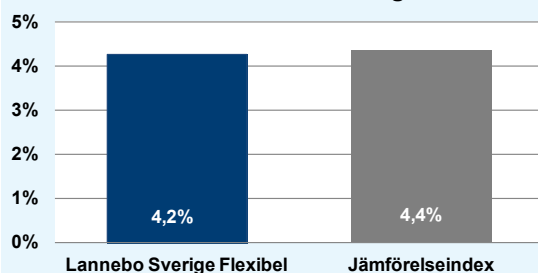
förlängde perioden med statsobligationsköp till årets slut. Tidpunkten för den prognostiserade första höjningen av repo-räntan senarelades och väntas nu inte ske förrän under 2019. Förklaringen är att Riksbanken bedömer att inflationen inte varaktigt når målet och att penningpolitiken därför behöver vara kraftigt expansiv.

Statsobligationsräntorna sjönk något i USA medan de var i stort sett oförändrade i Europa inklusive Sverige. Den svenska kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron.

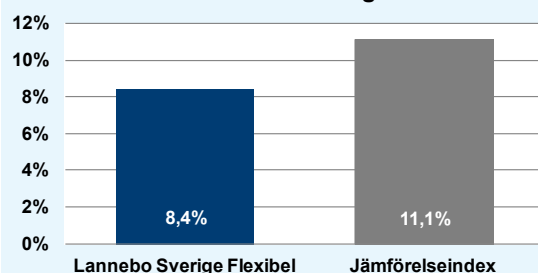
Lannebo Sverige Flexibel steg med 4,2 procent vilket var 0,2 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 4,4 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Skandiabanken, JM och Nibe, medan H&M, Nordax och Kindred var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens största ny investering gjordes i det finska bolaget Kone. Kone installerar och servar hissar i såväl kommersiella fastigheter som i flerfamiljshus. Bolaget verkar i hela världen och gynnas framför allt av en återhämtning på den kinesiska marknaden. Investeringar har även gjorts i Swedbank och Nibe. Efter stark kursuppgång har innehaven minskats i Atlas Copco och Volvo. Hela innehavet i Autoliv har avyttrats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelseindex
April 2017	4,2	4,4
År 2017	8,4	11,1
3 år	55,7	47,2
Sedan start (130516)	75,0	71,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	6,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	2,4	1,3	4,4		
				Nov	Dec

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.

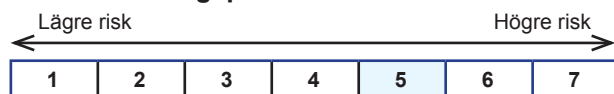
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	9,5
Trelleborg B	5,6
Kindred SDB	5,0
SCA B	4,9
Skandiabanken	4,8
Dometic	4,4
Huhtamäki	4,0
Scandic Hotels Group	3,9
Atlas Copco B	3,9
Bravida	3,8
Summa tio största innehav	49,9
Likviditet	8,7
Räntebärande innehav	6,6

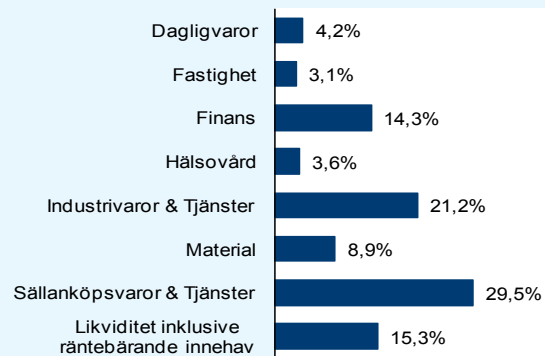
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Kone	Atlas Copco
Swedbank	Autoliv
Nibe	Volvo

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk, %	14,9	13,5
Tracking error	4,9	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share, %	73	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	174,97
Fondförmögenhet, mkr	1 508
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.