

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

Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 2,7 procent i februari. Bästa sektorer var teknologi, hälsovård och telekom, medan olja och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRSE) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 2,9 procent.

Rapportsäsongen fortsatte i februari och våra portföljbolag rapporterade överlag bra rapporter. Den nordiska marknaden är stark inom flertalet branscher vilket syntes tydligt i rapporterna från Scandic Hotels, installationsföretaget Bravida, och den norska lågpriskedjan Europris. Rapporterna från Thule och Dometic visade att den europeiska efterfrågan också är stark. Den bästa rapporten kom från Kindred Group (tidigare Unibet) som tar marknadsandelar på den snabbt växande spelmarknaden.

Den främsta rapportbesvikelsen var Autoliv där tillväxten inom aktiva säkerhetsprodukter försvagades markant. Även i Indutrade var den organiska tillväxten sämre än väntat.

Aktiemarknaden drevs, förutom av bra bolagsrapporter, fortsatt av förväntningar om en näringslivsvänligare politik i USA. Den kommande inriktningen på finanspolitiken är tydlig i de framträdanden som presidenten har gjort men några detaljer har ännu inte presenterats. Detaljerna bör komma när budgetförslaget för 2018 läggs fram i mars.

Konjunkturindikatorerna i såväl USA som Europa fortsatte att stärkas i februari. Den privata konsumtionen växte stabilt medan industriproduktionen och investeringarna ser ut att accelerera. Tillväxten i den svenska ekonomin var stark och konjunkturinstitutets barometer visade att ekonomin växer väsentligt snabbare än det historiska snittet.

Det är framför allt industri- och byggföretagen som är ovanligt optimistiska medan detaljhandeln är mer försiktiga.

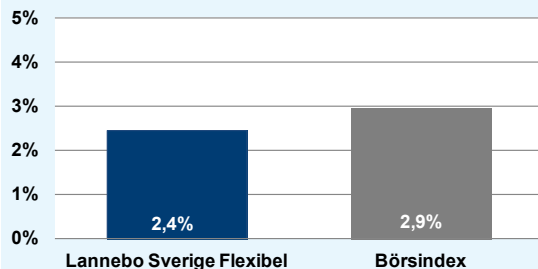
Federal Reserve beslutade att hålla räntan oförändrad men signalerade för tre räntehöjningar under året. Sannolikheten för en räntehöjning redan på Fed FOMC-mötet i mars ökade som en följd av starka makrosiffrorna under månaden. Den svenska Riksbanken höll reporäntan oförändrad, men signalerade överraskande nog att det är mer sannolikt med en sänkning än en höjning av reporäntan.

Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk överlag under månaden. Mest sjönk den i Storbritannien, 35 räntepunkter, medan den föll med 23 räntepunkter i Tyskland och 21 räntepunkter i Sverige. Ränteskillnaderna mellan länderna i EU vidgades som en följd av oro inför kommande val i Nederländerna och Frankrike samt förnyad oro för skuldsituationen i Grekland.

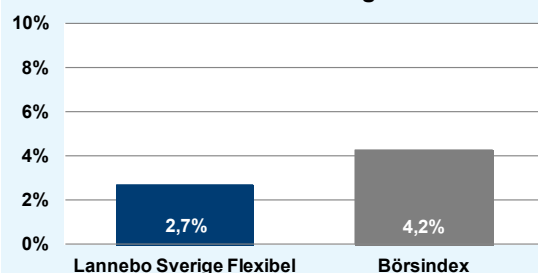
Lannebo Sverige Flexibel steg med 2,1 procent vilket var 0,6 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 2,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred Group, Skandiabanken och JM, medan Autoliv, Indutrade och Nordax var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har ökat innehaven i Europris, Husqvarna och Nordax. Efter stark kursutveckling såldes samtliga aktier i SEB och minskades i Danske Bank. Innehavet i Nobia avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Februari 2017	2,4	2,9
År 2017	2,7	4,2
3 år	52,4	40,1
Sedan start (130516)	65,7	60,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,5	4,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	2,4				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
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.

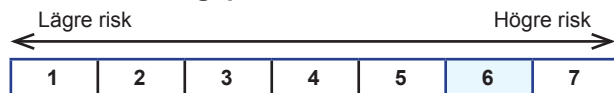
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Atlas Copco B	6,8
H&M B	6,3
Volvo B	5,7
Trelleborg B	5,2
Skandiabanken	5,2
SCA B	4,9
JM	4,9
Kindred SDB	4,8
Investor B	4,7
Scandic Hotels Group	4,6
Summa tio största innehav	53,1
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	24

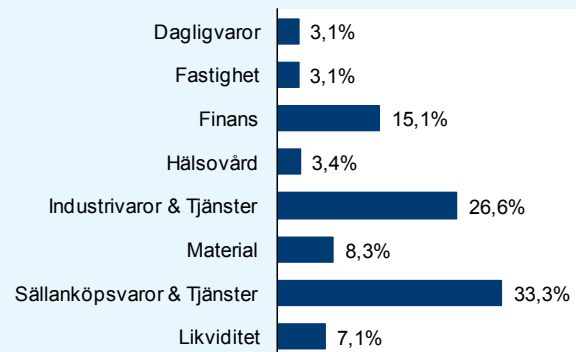
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Europris	SEB
Husqvarna	Danske Bank
Nordax	Nobia

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpekvot	0,7	0,4
Totalrisk, %	14,7	13,2
Tracking error	5,0	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share, %	72	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	1,1	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	165,67
Fondförmögenhet, mkr	1 442
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.