

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 7, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige Flexibel är en aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska börsen, men som även har en möjlighet att till viss del göra placeringar i övriga Norden. Fonden har en flexibilitet att placera en del av fondmedlen i räntebärande tillgångar.

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen avslutade 2013 starkt och steg med ytterligare 2,1 procent under december. Uppgången under 2013 uppgår därmed till 28 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen sämre än de större bolagen. Världens breda index uppvisade positiva utvecklingar och världsindeindex utvecklades nästan i linje med Stockholmsbörsen under månaden.

Relativt förväntningarna förbättrades såväl den amerikanska som den kinesiska konjunkturstatistiken under månaden. De ekonomiska data från Europa inkom i linje med marknadens förväntningar. Det var framförallt den amerikanska industristatistiken som överraskade positivt. Den amerikanska centralbanken inledde sin nedtrappning av de månatliga obligationsköpen och meddelade samtidigt att räntorna kommer att behållas låga under överskådlig framtid.

På obligationsmarknaden såg vi överlag stigande räntor. Den svenska kronan stärktes mot samtliga av de större handelsvalutorna. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en positiv utveckling.

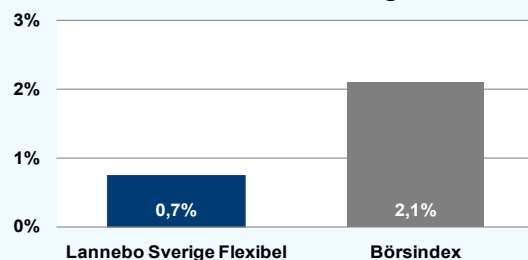
Såväl Elekta som Clas Ohlson har brutet räkenskapsår och presenterade därför delårsrapporter under december. Mottagandet av rapporterna, i termer av aktiekursreaktioner, var blandat då Elektas aktie föll medan Clas Ohlsons steg. I övrigt avyttrade Kinnevik sitt innehav i BillerudKorsnäs, Brasilien valde SAAB som leverantör av 36 nya JAS-plan och MTG sålde sin ägarandel av kommunikationsoperatören Zitus till TeliaSonera.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under december var Tjänster, Finans och Basmetaller medan Olja och Gas, Energi och Teknologi utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns SAAB, Kinnevik och Millicom. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Axis, Tele2 och Lundin Petroleum.

Under december steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,7 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 2,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Clas Ohlson, Swedbank och Electrolux medan SKF, Autoliv och Atlas Copco var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

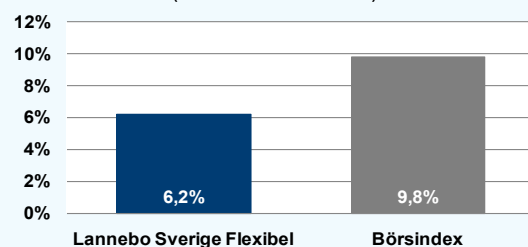
Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Investor, Nordea och Assa Abloy medan försäljningar gjordes i ABB, SEB och Indutrade. Fonden avyttrade samtliga aktier i ABB och SEB. ABB är en av de aktier bland verkstadsföretagen som har utvecklats bäst under 2013. Vi ser större uppsida i andra innehav. Innehavet i SEB såldes till förmån för Nordea vars aktie är lägre värderad. Innehaven i Investor och Assa Abloy ökades på. Efter stark kursutveckling sålde fonden en mindre del av innehavet i Indutrade.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start

(fonden startade 2013-05-16)



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
December 2013	+0,7	+2,1
Sedan start (130516)	+6,2	+9,8

Andelskursen för Lannebo Sverige Flexibel sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-5,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,6	-1,0	+3,6	-0,1	+2,3	+0,7

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpe kvot	na	na
Totalrisk, %	na	na
Tracking error	na	
Informationskvot	na	
Alfa	na	
Beta	na	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Investor	ABB
Nordea	SEB
Assa Abloy	Indutrade

*Nyckeltal beräknas inte på grund av för kort historik i fonden.

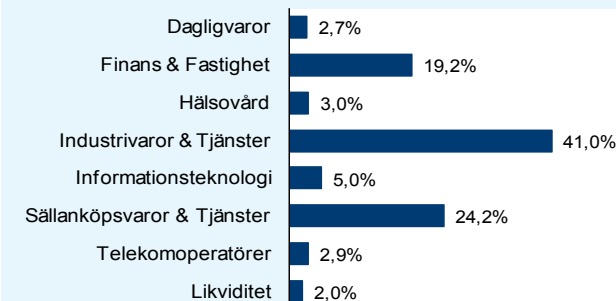
Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport december 2013

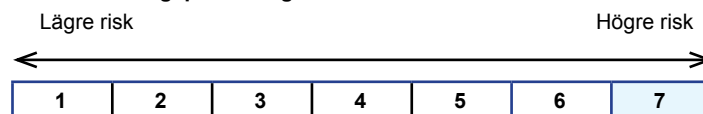
Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
H&M B	10,3	10,1
Nordea	9,3	7,4
Atlas Copco A	7,2	7,8
Swedbank A	6,0	5,8
Sandvik	5,8	6,2
Volvo B	5,8	6,2
Ericsson B	5,0	4,2
ASSA ABLOY B	4,5	2,6
SKF B	4,4	3,2
Investor B	3,9	1,6
Autoliv SDB	3,8	3,8
Skanska B	3,6	3,0
Electrolux B	3,3	3,3
Scania B	3,3	3,5
Unibet SDB	3,3	3,4
Elektro B	3,0	2,9
Millicom SDB	2,9	1,9
Hexagon B	2,7	2,0
Swedish Match	2,7	2,8
Likviditet	2,0	2,2

Branschfördelning



Totalt antal innehav	23	25
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	62,0	60,0

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 131231, kr	106,18
Fondförmögenhet 131231, mkr	1 295
Jämförelseindex	SIX Return Index
ISIN	SE0005034949
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen via Skandiabanken och SkandiaLink
Omsättningshastighet*, ggr	Na

Förklaringar

Börsindex	Fondens jämförelseindex är SIX Return Index.
Sharpe kvot	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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

*Omsättningshastighet beräknas inte på grund av för kort historik i fonden.