

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 6, 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 inledde 2014 med fallande kurser och sjönk under januari med 1,6 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen då de steg med 0,2 procent. Världens breda index uppvisade överlag negativa utvecklingar.

Relativt förväntningarna förbättrades den europeiska konjunkturstatistiken medan en försämring sågs i den kinesiska. Den amerikanska statistikerna kom in i linje med marknadens förväntningar. Arbetslösheten i USA sjönk under månaden. I samband med den amerikanska centralbankens räntebeslut sänktes som väntat takten på obligationsköpen. Senaten i USA godkände det tidigare framlagda budgetförslaget, vilket innebär att staten är finansierad fram till och med september i år.

På obligationsmarknaden såg vi överlag sjunkande räntor. På valutamarknaden var det en volatil månad bland många mindre valutor. Den svenska kronan stärktes mot euron och den norska kronan men försvagades marginellt mot den amerikanska dollarn. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en negativ utveckling.

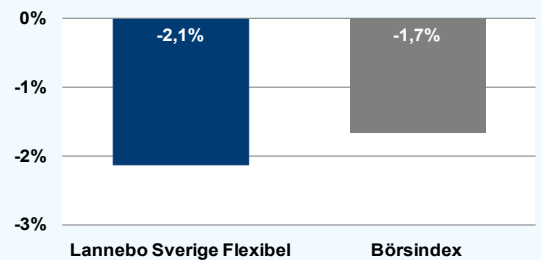
Under slutet av månaden inleddes rapportssäsongen där börsbolagen presenterades sina helårsresultat. Överlag har rapporterna varit svagare än förväntningarna vilket har resulterat i fallande aktiekurser. Vidare lade SSAB ett bud på finska Rautaruukki, Sandvik annonserade förvärvet av Varel, Ericsson nådde en patentuppgörelse med Samsung och Mia Brunell meddelade att hon avgår som VD för Kinnevik.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under januari var Energi, Hälsovård och Teknologi medan Olja och Gas, Telekom och Konsumentvaror utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns AstraZeneca, Scania och SSAB. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Electrolux, Kinnevik och MTG.

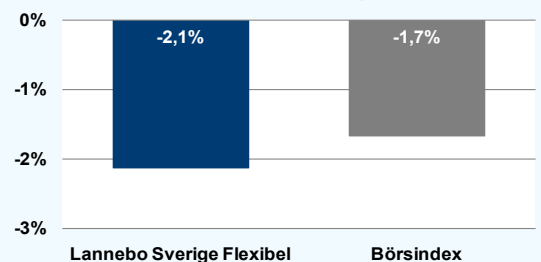
Under januari sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,1 procent vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk med 1,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Indutrade och Sandvik medan Electrolux, Swedish Match och Clas Ohlson var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Kesko, Investor och Swedbank. Kesko är ett finskt detaljhandelsföretag som genomgår ett omstruktureringsprogram för att öka lönsamheten. Bolaget har stark balansräkning och vi räknar med ytterligare förstärkning då bolaget planerar att avyttra delar av sitt fastighetsbestånd. Investor och Swedbank genererar hög direktavkastning. Försäljningar gjordes i SKF, Swedish Match och Sandvik. Samtliga aktier i SKF och Swedish Match avyttrades då vi i båda fall är oroliga för att ökad konkurrens ska leda till fallande lönsamhet. Efter stark kursutveckling relativt börsen minskades innehavet i Sandvik marginellt.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Januari 2014	-2,1	-1,7
År 2014	-2,1	-1,7
Sedan start (130516)	+3,9	+8,0

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
-2,1					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Sharpe kvot	na	na
Totalrisk, %	na	na
Tracking error	na	
Informationskvot	na	
Alfa	na	
Beta	na	
Active share, %	48	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Kesko	SKF
Investor	Swedish Match
Swedbank	Sandvik

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

Lannebo Sverige Flexibel

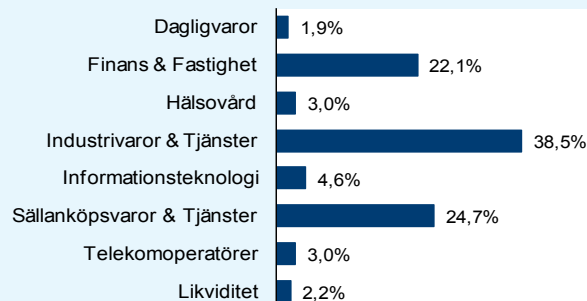
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport januari 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
H&M B	10,2	10,3
Nordea	10,1	9,3
Atlas Copco A	7,8	7,2
Swedbank A	6,6	6,0
Volvo B	6,1	5,8
Investor B	5,5	3,9
Sandvik	5,4	5,8
Ericsson B	4,6	5,0
ASSA ABLOY B	4,6	4,5
Autoliv SDB	4,4	3,8
Skanska B	4,0	3,6
Scania B	3,6	3,3
Unibet SDB	3,5	3,3
Electrolux B	3,2	3,3
Elekta B	3,0	3,0
Millicom SDB	3,0	2,9
Hexagon B	2,9	2,7
Indutrade	2,2	2,0
Clas Ohlson B	2,0	2,1
Likviditet	2,2	2,0

Branschfördelning



Totalt antal innehav	22	23
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	65,2	62,0

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140131, kr	103,92
Fondförmögenhet 140131, mkr	1 245
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

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

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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.