

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 revireras 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 steg med 3,7 procent under maj. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 11,1 procent. Återigen utvecklades de svenska småbolagen bättre än de större bolagen då de steg med 4,9 procent. Världens breda index steg överlag.

Relativt förväntningarna förbättrades utfallet i såväl den amerikanska som i den kinesiska konjunkturstatistiken medan en liten försämring noterades i Eurozonen. I USA fick vi se en fortsatt minskning av arbetslösheten och i Kina steg förväntningarna inom verkstadsindustrin. Oroligheterna i Ukraina har fortsatt med efter det ukrainska valet sägs Ryssland vara berett att föra diskussioner med den nyvalde presidenten. I samband med ECB:s räntebeslut sa Draghi att det inte är uteslutet med ytterligare penningpolitiska åtgärder.

De långa räntorna fortsatte att falla under månaden. Den svenska kronan försvagades ytterligare mot de flesta större handelsvalutorna. Priserna på basmetaller steg något medan oljepriset sjönk.

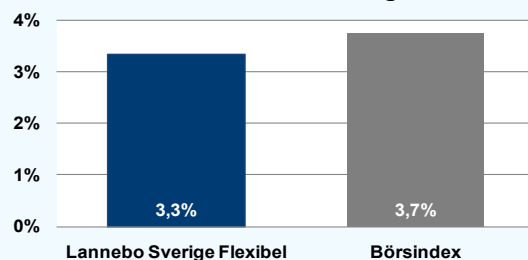
Bland de bolag som redovisade sina delårsresultat mottogs rapporterna från Hexagon, NIBE Industrier och Swedish Match positivt i form av stigande aktiekurser. Elekta, Boliden och Securitas är exempel på bolag där rapporterna mottogs negativt. Pfizer höjde under perioden sitt bud på AstraZeneca två gånger men AstraZenecas styrelse avvisade båda förslagen. Getinge ställde in sin kapitalmarknadsdag då bolaget erhållit information från amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA vilken ökat osäkerheten för bolaget.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under maj var Konsumenttjänster, Teknologi och Basmetaller medan Olja & Gas, Energi och Hälsovård utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Kinnevik, SSAB och MTG. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Getinge, Electrolux och AstraZeneca.

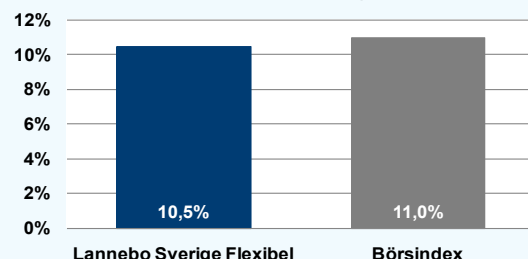
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,3 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 3,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Sandvik, MTG och Investor medan Electrolux, H&M och Millicom var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer har visat intresse för AstraZeneca. Budet har lagts på is varpå aktiekursen föll. Fonden valde att investera i bolaget då vi ser god potential till buddiskussionerna kommer att återupptas till hösten samt att bolaget är attraktivt värderat. Innehaven i SKF och SCA har ökats på under månaden. Fondens innehav i Atlas Copco avyttrades och samtliga aktier i Scania såldes i samband med att Volkswagens bud gick igenom. Efter stark kursutveckling minskades innehavet i Electrolux.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Maj 2014	+3,3	+3,7
År 2014	+10,5	+11,0
Sedan start (130516)	+17,3	+21,8

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
-2,1	+4,6	+2,3	+2,1	+3,3	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal*

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SKF	Atlas Copco
AstraZeneca	Scania
SCA	Electrolux

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

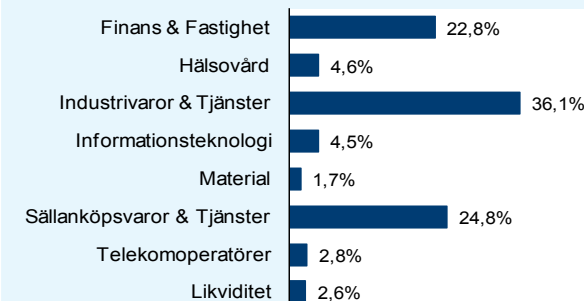
Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport maj 2014

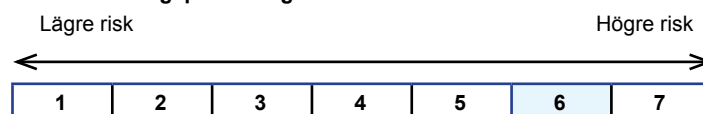
Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
H&M B	10,7	10,3
Swedbank A	6,9	6,4
Nordea	6,7	6,6
Sandvik	6,5	6,4
Investor B	6,5	6,3
Volvo B	5,9	6,3
ABB	5,1	4,1
Autoliv SDB	4,8	4,6
Ericsson B	4,5	4,3
Skanska B	4,4	4,5
ASSA ABLOY B	4,4	4,6
Trelleborg B	4,1	4,0
Unibet SDB	3,3	3,7
SKF B	3,1	1,0
Electrolux B	3,0	3,6
Millicom SDB	2,8	3,0
Hemfosa Fastigheter	2,8	2,7
Elekta B	2,8	3,0
MTG B	2,7	2,6
Likviditet	2,6	2,4

Totalt antal innehav	23	26
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	61,9	60,7

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140531, kr	117,30
Fondförmögenhet 140531, mkr	1 318
Jämförelseindex	SIX Return Index
ISIN	SE0005034949
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Omsättningshastighet*, ggr	N/A

*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.