

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 1,1 procent under december. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 15,8 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 3,1 procent. Världens breda index sjönk överlag, dock endast marginellt. Kräftergången på den ryska börsen fortsatte då den föll med nära 19 procent.

Oljepriset fortsatte att falla och sjönk med drygt 20 procent under december. Oljeprisrasen medförde att den ryska rubeln försvagades kraftigt. Detta föranledde en intervention på valutamarknaden av det ryska finansdepartementet. Med undantag för Ryssland, överraskade global makrostatistik positivt. Det största orosmolnet är Kina där BNP-målet för 2015 sänktes samtidigt som det rapporterades om prisfall på nya bostäder i 67 av 70 kinesiska städer. I USA meddelades att de diplomatiska förbindelserna med Kuba återupptas medan sanktionerna mot Ryssland stärktes.

Statsobligationsräntorna sjönk marginellt runt om i världen under december. I likhet med föregående månad återfanns den största nedgången i Storbritannien, -17 räntepunkter för den 10-åriga räntan, medan den i Sverige föll 9 räntepunkter.

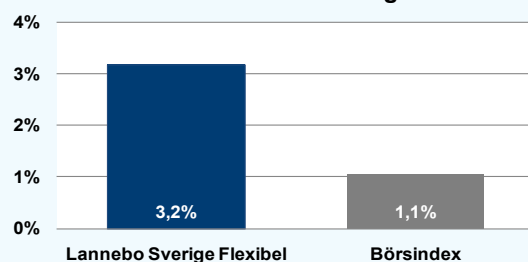
På bolagsfronten var det tämligen magert med nyheter. TeliaSonera annonserade bildandet av ett danskt samriskbolag tillsammans med Telenor. Mekonomen meddelade att bolaget stänger samtliga 28 butiker i Danmark. Hotellgruppen Rezidor vinstvarnade medan Elanders och Nolato utfärdade omvända vinstvarningar.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under december var Konsumenttjänster, Industri och Olja & Gas medan Energi, Telekom och Hälsovård utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Autoliv, Trelleborg och SKF, medan Oriflame, SSAB och Arcam hörde till de sämsta aktierna.

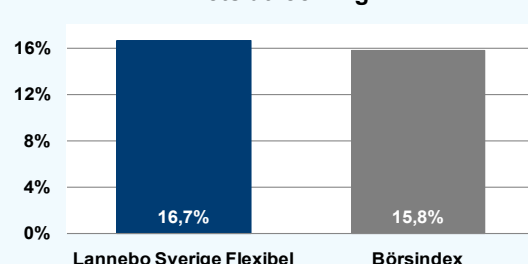
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,2 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Autoliv, Hemfosa Fastigheter och Unibet medan XXL, SCA och Alfa Laval bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under december nettoköpt aktier i ABB, Huhtamäki och NIBE Industrier. Detta har finansierats med försäljningar i Skanska, Hemfosa Fastigheter och Lifco.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
December 2014	+3,2	+1,1
År 2014	+16,7	+15,8
Sedan start (130516)	+23,9	+27,2

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	-1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-2,0	+0,9	-1,0	+2,6	+3,2	+3,2

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, %	59	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ABB	Skanska
Huhtamäki	Hemfosa Fastigheter
NIBE Industrier	Lifco

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

Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

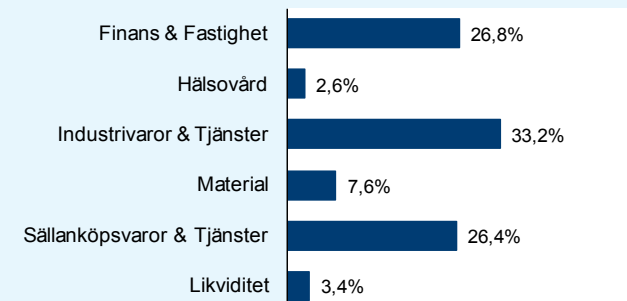
Månadsrapport december 2014

Större innehav

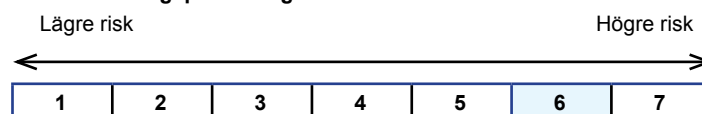
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Atlas Copco A	7,6	7,6
H&M B	7,6	7,6
SEB A	7,3	7,4
Autoliv SDB	6,7	6,0
ABB	6,6	5,8
Investor B	6,5	6,5
Swedbank A	5,3	5,4
Unibet SDB	4,9	4,6
ASSA ABLOY B	4,7	4,7
Skanska B	4,6	5,1
SCA B	4,4	4,6
Alfa Laval	4,2	4,2
Nordea	4,1	4,3
Hemfosa Fastigheter	3,6	3,6
Huhtamäki	3,2	2,3
Betsson B	3,2	3,2
NIBE Industrier B	2,8	2,8
A.P. Møller - Mærsk B	2,7	2,8
Elekta B	2,6	2,5
Likviditet	3,4	4,4

Totalt antal innehav	22	23
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	61,9	60,8

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 141231, kr	123,89
Fondförmögenhet 141231, mkr	1 287
Jämförelseindex	SIX Return Index
ISIN	SE0005034949
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen via Skandia Link och Skandiabanken
Omsättningshastighet, ggr	1,0 (140630)

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.