

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 steg 0,2 procent i april inklusive utdelningar. Bakom den till synes odramatiska utvecklingen döljer sig dock ovanligt kraftiga kursrörelser i enskilda aktier i samband med kvartalsrapporterna. Småbolagen utvecklades väsentligt bättre än de större och steg med 3,5 procent. I omvärlden var börserna på utvecklingsmarknaderna starkast drivet av framför allt skenande börskurser i Kina. Även börserna i USA steg medan den europeiska marknaden sjönk.

De svenska bolagens rapporter för första kvartalet visade att vinsterna stiger men att det sker i långsam takt. Konjunkturen runt om i världen var alltför trög och många konjunkturkänsliga bolag rapporterade om sjunkande försäljning. För många bolag räddades resultaten av den starka dollarn som gav kraftigt positiv vinsteffekt.

Det var framför allt USA som överraskade negativt under det första kvartalet. BNP-tillväxten stannade på endast 0,2 procent som en följd av fallande investeringar och svag export. Tillfälliga faktorer som kallt vinterväder och en hamnstrejk på västkusten spelade in, men även mer varaktiga effekter som fallande olje- och gruvinvesteringar. I EU fortsatte den långsamma konjunkturåterhämtningen där främst den privata konsumtionen förbättrades.

Det var få nyheter från centralbankerna under månaden. I USA gav Fed inga nya penningpolitiska signaler och marknaden räknar med att en första räntehöjning kommer omkring årsskiftet. Riksbanken höll reporäntan oförändrad på -0,25 procent men utökade programmet med statsobliga-

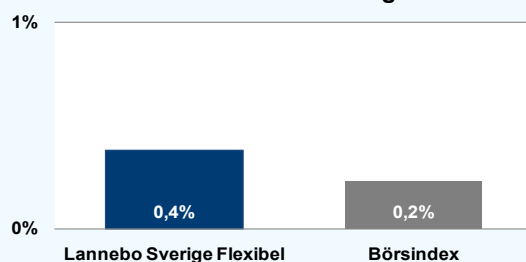
tionsköp. De signalerade dock att de avser att hålla reporäntan på nuvarande nivå ända till hösten 2016 och utesluter inte ytterligare sänkningar på kort sikt.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan föll med marginella två räntepunkter under april, medan räntorna i omvärlden steg. Tioårsräntan i USA klättrade 11 räntepunkter och i Tyskland 18 räntepunkter. Trots uppgången är obligationsräntorna på extremt låga nivåer i ett historiskt perspektiv.

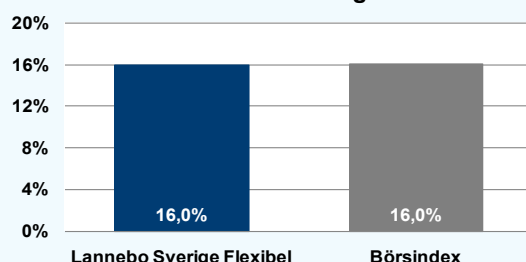
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,4 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,2 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Sandvik, XXL och Betsson medan Ericsson, Atlas Copco och Autoliv bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under april nettoköpt aktier i Assa Abloy och Eltel. Detta har finansierats med försäljningar i Ericsson, Atlas Copco och Hemfosa.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
April 2015	+0,4	+0,2
År 2015	+16,0	+16,0
Sedan start (130516)	+43,7	+47,6

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
+6,7	+6,4	+1,8	+0,4		
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, %	56	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Assa Abloy	Ericsson
Eltel	Atlas Copco
	Hemfosa

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

Lannebo Sverige Flexibel

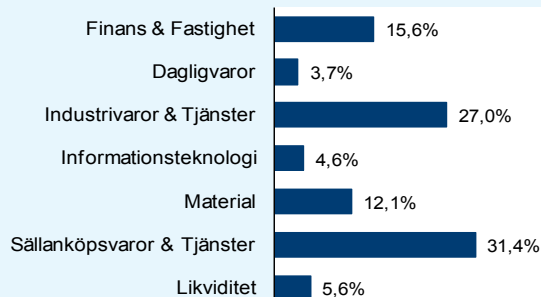
Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport april 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
H&M B	11,9	12,3
Autoliv SDB	7,4	7,4
Sandvik	6,7	6,0
Atlas Copco A	5,6	7,9
Volvo B	5,6	5,0
SCA B	4,9	4,5
SEB A	4,7	4,4
Investor B	4,6	4,6
Ericsson B	4,6	8,4
Unibet SDB	4,5	4,3
Swedbank A	4,0	4,2
Huhtamäki	3,8	3,8
Betsson B	3,7	3,4
ASSA ABLOY B	3,5	1,8
Stora Enso R SEK	3,4	3,4
NIBE Industrier B	2,9	2,7
Eltel	2,8	2,3
XXL	2,5	2,2
Hemfosa Fastigheter	2,3	2,6
Likviditet	5,6	3,7

Totalt antal innehav	22	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	60,3	64,8

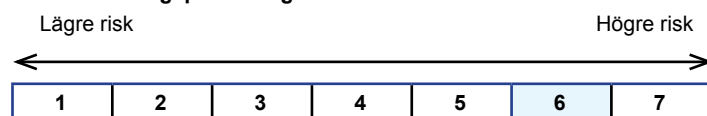
Branschfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Sverige Flexibel*	Börsindex
2014	+16,2	+15,8
2013 (fr. 2013-05-16)	+6,5	+9,8

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 150430, kr	143,68
Fondförmögenhet 150430, mkr	1 403
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	0,8 (141231)

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.