

#### 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](http://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 0,6 procent under mars. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 5,0 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen sämre än de större bolagen då de sjönk med 0,2 procent. Världens breda index var överlag oförändrade. Konflikten på Krimhalvön gjorde att börsen i Moskva sjönk med 3,3 procent.

Relativt förväntningarna försämrades konjunkturstatistiken i USA, Europa och Kina. I samband med den amerikanska centralbankens räntebeslut sänktes de månatliga obligationsköpen som väntat samtidigt som prognoserna om styrräntan höjdes. Konflikten mellan Ukraina och Ryssland fortsatte och parlamentet i Krim röstade för att den autonoma republiken ska bli en del av Ryssland. Den amerikanska senaten röstade för sanktioner mot Ryssland och stöd till Ukraina och EU:s medlemsländer enades om sanktioner.

På obligationsmarknaden såg vi en blandad utveckling, i USA steg räntan men bland annat i Tyskland och Sverige sjönk den. Den svenska kronan försvagades mot de flesta större handelsvalutor. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en negativ utveckling.

Bland de få bolag som presenterade kvartalsresultat mottogs, i termer av aktiekursreaktioner, rapporterna från Clas Ohlson och Sectra positivt medan rapporterna från SAS och Hennes & Mauritz mottogs negativt. Tele2 meddelade att en strategisk översyn av den norska verksamheten görs, Budstriden om Cision hårdnade då budet på bolaget höjdes. Fastighetsbolaget Hemfosa börsno-

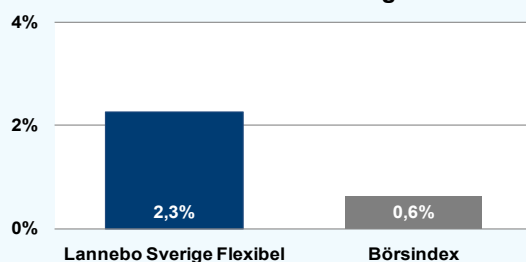
terades under senare delen av månaden och medicinteknikbolaget Getinge vinstvarnade.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under mars var Verkstad, Teknologi och Olja & Gas medan Telekomunikation, Konsumenttjänster och Hälsovård utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns SAAB, Betsson och Skanska. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SAS, Getinge och EnQuest.

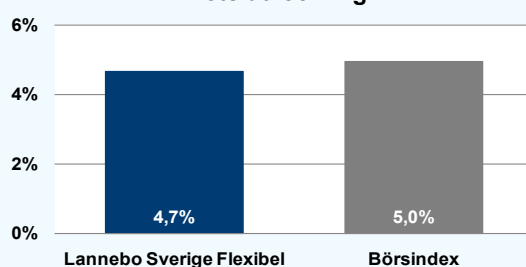
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,3 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,6 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Skanska, Clas Ohlson och Autoliv medan Hennes & Mauritz, Electrolux och Hexagon var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Hemfosa, ABB och MTG. Fastighetsbolaget Hemfosa noterades på Stockholmsbörsen under månaden och fonden tecknade aktier i introduktionen. Innehaven i ABB och MTG ökades då båda aktierna utvecklades svagt relativt börsen i övrigt. Efter stark kursutveckling avyttrades fondens innehav i Kesko och delar av innehaven i Clas Ohlson och Atlas Copco minskades.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Mars 2014	+2,3	+0,6
År 2014	+4,7	+5,0
Sedan start (130516)	+11,1	+15,2

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			
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, %	50	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hemfosa	Kesko
ABB	Clas Ohlson
MTG	Atlas Copco

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

# Lannebo Sverige Flexibel

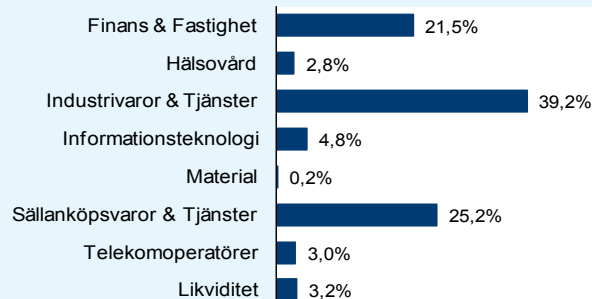
Sverigeregistrerad specialfond

## Månadsrapport mars 2014

### Större innehav

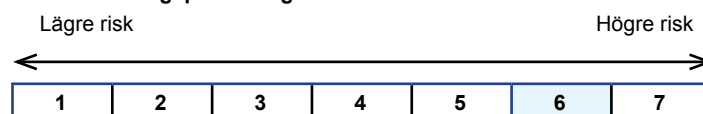
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
H&M B	10,8	11,2
Atlas Copco A	7,1	8,1
Swedbank A	6,5	6,7
Nordea	6,5	7,1
Volvo B	6,4	6,7
Investor B	5,9	5,7
Sandvik	5,4	5,8
Ericsson B	4,8	4,6
ASSA ABLOY B	4,6	4,5
Skanska B	4,6	4,2
Autoliv SDB	4,5	4,5
ABB	4,5	3,4
Trelleborg B	3,8	3,7
Unibet SDB	3,5	3,3
Millicom SDB	3,0	3,1
Electrolux B	2,9	3,4
Elekta B	2,8	2,8
Hexagon B	2,8	3,1
MTG B	2,7	2,4
Likviditet	3,2	1,7

### Branschfördelning



<b>Totalt antal innehav</b>	22	21
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	62,6	64,9

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Specialfond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2013-05-16
<b>Startkurs</b>	100,00
<b>Andelskurs 140331, kr</b>	111,13
<b>Fondförmögenhet 140331, mkr</b>	1 278
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Return Index
<b>ISIN</b>	SE0005034949
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen via Skandiabanken och SkandiaLink
<b>Omsättningshastighet*, ggr</b>	Na

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

### Förklaringar

<b>Börsindex</b>	Fondens jämförelseindex är SIX Return Index.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.