Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport april 2014

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 förvaltad 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 1,9 procent under mars. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 7,0 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen bättre än de större bolagen då de steg med 3,6 procent. Världens breda index var överlag oförändrade.

Relativt förväntningarna förbättrades utfallet i den amerikanska konjunkturstatistiken medan en liten försämring noterades i Eurozonen och i Kina. I USA är det framför allt jobbskapandet som har förbättrats markant. Den amerikanska centralbanken uttryckte oro för låg inflation. Den senaste tidens svaga statistik från Kina har lett till att regeringen lagt fram ett åtgärdsprogram med stimulanser i form av järnvägssatsningar och skattesänkningar som ska motverka att tillväxten 2014 inte understiger 7,5 %. Konflikten mellan Ukraina och Ryssland fortsatte även om oron på aktiemarknaden kring ämnet har dämpats.

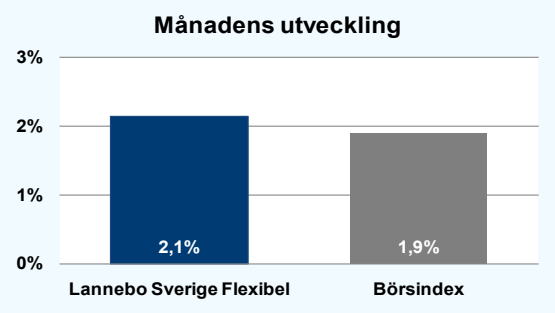
De långa räntorna föll överlag under månaden. Den svenska kronan försvagades mot de flesta större handelsvalutor. Priserna på basmetaller och olja såg överlag positiva utvecklingar.

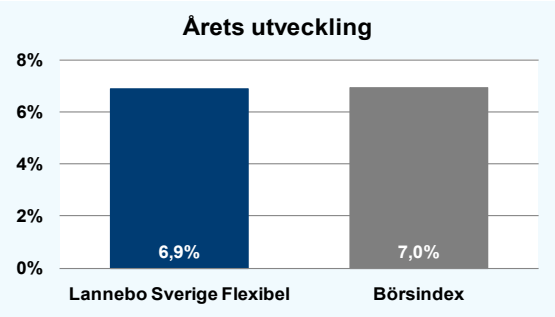
Merparten av börsbolagen presenterade sina resultat för det första kvartalet under månaden. Rapporterna från bland andra Electrolux, Husqvarna och Trelleborg mottogs positivt i termer av aktiekursreaktioner medan rapporterna från exempelvis ABB och Ericsson mottogs negativt. Månaden föregicks av ett flertal uppköpsrykten. Aktiviteten inom hälsovårdssektorn var stor då Meda approcherades av amerikanska Mylan. Meda avfärdade dock budet. Samtidigt meddelade Pfizer att ett indikativt bud på AstraZeneca lagts.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under april var Energi, Hälsovård och Varaktiga Konsumentvaror medan Teknologi, Telekommunikation och Konsumenttjänster utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Electrolux, Husqvarna och AstraZeneca. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Axis, ABB och Axfood.

Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,1 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Electrolux, Trelleborg och Unibet medan ABB, MTG och Millicom var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Investeringen i Scania gjordes då aktien handlades förhållandevis långt ifrån Volkswagens bud på 200 kronor per aktie. Vår bedömning var vid investeringstillfället att sannolikheten för att budet kommer att gå igenom vad relativt god och därför gjordes investeringen. Fonden ökade innehavet i Sandvik och gjorde en nyinvestering i SKF. Dessa investeringar finansierades med att sälja delar av innehavet i Atlas Copco, vars aktie är betydligt högre värderad än de två tidigare nämnda. Mindre försäljningar gjordes även i Clas Ohlson och Hexagon.





Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
April 2014	+2,1	+1,9
År 2014	+6,9	+7,0
Sedan start (130516)	+13,5	+17,4

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		
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
Scania	Atlas Copco
SKF	Clas Ohlson
Sandvik	Hexagon

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

Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

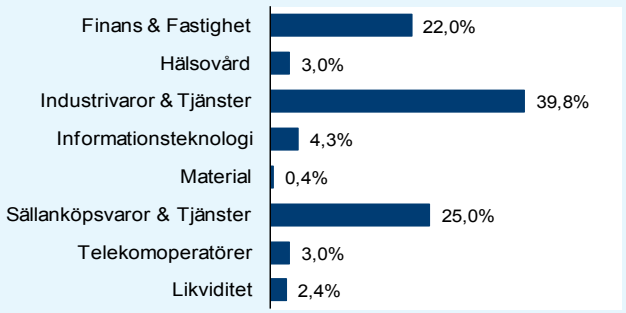
Månadsrapport april 2014

Större innehav

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

Totalt antal innehav	26	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	60,7	62,6

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140430, kr	113,50
Fondförmögenhet 140430, mkr	1 291
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
Omsättninghastighet*, 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042

5 maj 2014, 1:48 em