

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 sjönk med 0,7 procent under juli. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 8,6 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen då de sjönk med 1,9 procent. Världens breda index såg blandade utvecklingar.

I likhet med utvecklingen under juni månad noterades, relativt förväntningarna, en försämring i utfallen i såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik, samtidigt sågs en förbättring i den kinesiska. I USA sågs en förbättring av arbetslösheten då den sjönk till 6,1 procent mot tidigare 6,3 procent. Riskbanken sänkte oväntat reporäntan med 50 punkter till 0,25 procent, där förväntningarna var en sänkning med 0,25 procentenheter. Under slutet av juli eskalerade den geopolitiska oron då USA meddelade att landet tänker utöka sanktionerna mot Ryssland efter det att ett malaysiskt passagerarflygplan sköts ner i Ukraina. Oroligheterna på Västbanken har eskalerat med strider mellan Israel och Hamas samt att Argentina ställde in betalningarna då förhandlingar med obligationsägare misslyckades.

De långa räntorna hade en blandad utveckling under månaden. Medan räntan steg i USA och i Storbritannien sjönk den i Tyskland och i Sverige. Oljepriset sjönk medan utvecklingen på metallpriser var blandad. Efter Riksbankens räntesänkings försvagades den svenska kronan mot samtliga större handelsvalutor.

I mitten av månaden tog rapportssäsongen fart då bolagen lämnade sina resultat för det andra kvartalet. I termer av kursreaktioner mottogs rapporterna från Ericsson, Hus-

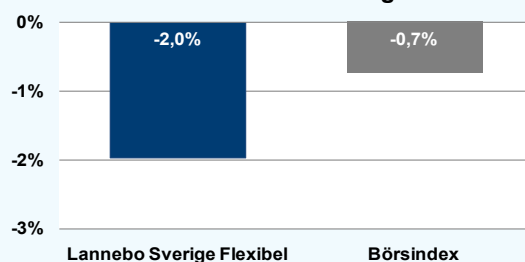
varna, Electrolux och Atlas Copco positivt medan rapporterna från exempelvis JM, Volvo, Getinge, Sandvik och Lundin Mining fick aktiekurserna att falla. Vidare meddelades att TeliaSonera förvärvar Tele2s norska verksamhet, Boliden förvärvade en finsk koppargruva och Skanska vinstvarnade för ytterligare förluster i Latinamerika. På månadens sista dag annonserade Meda ett förvärv av italienska Rottapharm och kommer i samband med detta göra en nyemission.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under juli var Teknologi, Basmetaller och Telekommunikation medan Olja & Gas, Energi och Konsumenttjänster utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Boliden, Axis och SSAB medan Eniro, JM och Alfa Laval utvecklades bland de sämre.

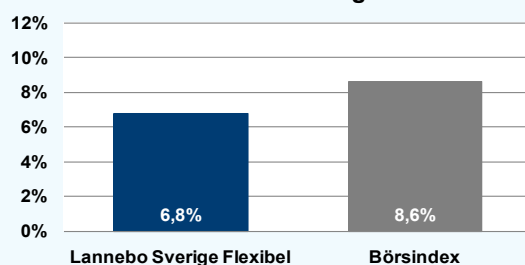
Under månaden sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,0 procent vilket var sämre än jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns ABB, Unibet och Electrolux medan Trelleborg, Skanska och Sandvik var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har investerat i SEB. Banken har god kapitalisering, aktien är attraktivt värderad och ger hög direktavkastning. Fonden har ökat innehaven i Ericsson och SCA. För att finansiera investeringen i SEB har försäljningar gjorts i H&M, Sandvik och Assa Abloy.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juli 2014	-2,0	-0,7
År 2014	+6,8	+8,6
Sedan start (130516)	+13,4	+19,3

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					

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, %	47	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SEB	H&M
Ericsson	Sandvik
SCA	Assa Abloy

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

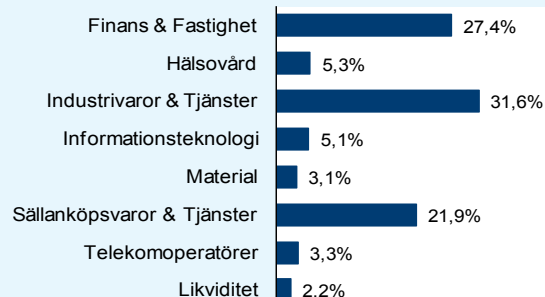
Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport juli 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
H&M B	8,2	11,4
Swedbank A	7,2	7,0
Nordea	6,6	6,6
Investor B	6,5	6,3
ABB	5,4	5,1
Volvo B	5,4	5,7
Sandvik	5,2	6,4
Ericsson B	5,1	4,1
Autoliv SDB	4,9	5,0
ASSA ABLOY B	4,5	4,5
Skanska B	4,3	4,5
SEB A	4,3	0,0
Trelleborg B	4,0	4,1
Unibet SDB	3,7	3,5
Millicom SDB	3,3	3,4
SCA B	3,1	2,7
Hemfosa Fastigheter	2,9	2,9
SKF B	2,9	2,9
Elekta B	2,9	2,8
Likviditet	2,2	3,7

Branschfördelning



Totalt antal innehav	22	21
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,9	62,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140731, kr	113,36
Fondförmögenhet 140731, mkr	1 247
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	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.