

#### 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 sjönk med 0,2 procent under september. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 9,3 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen och sjönk med 2,5 procent. Världens breda index såg överlag negativa utvecklingar.

Under september ökade oron för den europeiska konjunkturen och inkommande statistik var svag. Även i Tyskland, som har varit tongivande i den europeiska återhämtningen, försvagades siffrorna. I USA var statistiken blandad jämfört med förväntningarna, men tillväxtakten i ekonomin var fortsatt god. Inköpschefsindex steg kraftigt medan sysselsättningen växte i något långsammare takt. I Kina var flödet av makrostatistik svagare än väntat. Den växande spänningen mellan Ryssland och EU/USA fortsatte att påverka marknaden i allmänhet och sanktionsdrabbade bolag i synnerhet. En USA-ledd allians av länder trappade upp de militära insatserna mot den Islamiska Staten (IS).

ECB sänkte reporäntan till rekordlåga 0,05 procent och meddelade att man kommer att inleda köp av obligationer. Övriga stora centralbanker höll styrräntorna oförändrade under månaden. Federal Reserve trappade av sina obligationsköp och avser att avsluta dessa helt i oktober. De långa räntorna steg överlag under månaden och i Sverige med 8 punkter till 1,35 procent. Råvarupriserna föll på bred front under månaden. Den svenska kronan försvagades mot dollarn men stärktes något mot euron.

Det var blandat mottagande av de få bolag som rapporterade. Hennes & Maurtiz nådde inte förväntningarna och aktien föll. Även

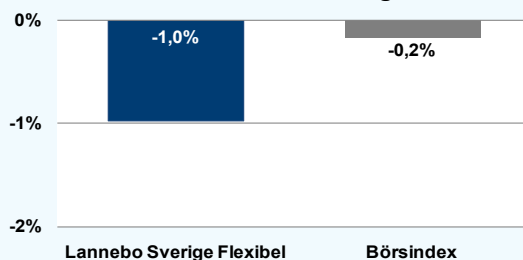
Clas Ohlsons rapport var sämre än förväntat. SAS steg efter en positiv rapport. Electrolux gjorde ett stort förvärv i USA (GE Appliances). MTG föll efter införandet av ny rysk lagstiftning som begränsar utländska bolags ägande i mediasektorn. Kinnevik var fortsatt i fokus och börsintroduktioner av såväl Zalando som Rocket Internet annonserades.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Teknologi, Finans och Konsumentvaror, medan Energi, Telekommunikation och Hälsovård var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Meda, Electrolux och NCC, medan MTG, Elekta och Kinnevik var förlorare.

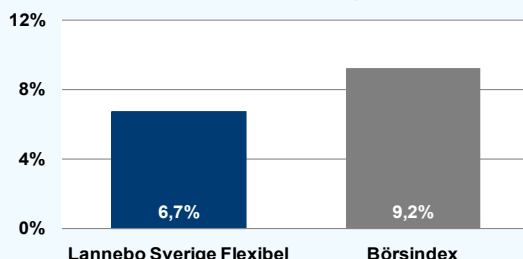
Under månaden sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,4 procent vilket var 0,2 procent sämre än jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Electrolux, SEB och Skanska medan Autoliv, MTG och AP Möller Maersk bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under augusti nettoköpt aktier i Atlas Copco, AP Möller Maersk och Betsson och finansierat detta med försäljningar i Volvo, Ericsson och SKF.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
September 2014	-1,0	-0,2
År 2014	+6,7	+9,2
Sedan start (130516)	+13,3	+19,9

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			

#### 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, %	52	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Volvo
AP Möller Maersk	Ericsson
Betsson	SKF

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

# Lannebo Sverige Flexibel

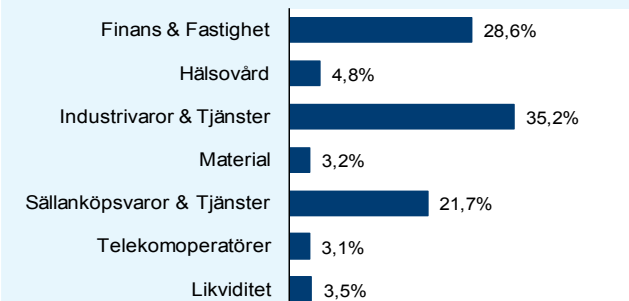
Sverigeregistrerad specialfond

## Månadsrapport september 2014

### Större innehav

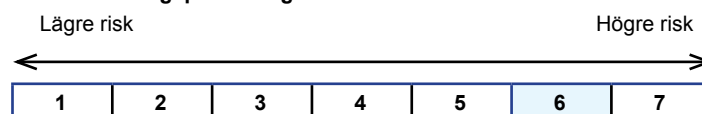
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Atlas Copco A	7,6	0,0
SEB A	7,5	6,2
H&M B	7,3	7,1
Nordea	6,8	6,4
Investor B	6,1	6,7
ABB	5,8	5,6
Swedbank A	5,2	7,2
Skanska B	4,9	4,3
Autoliv SDB	4,9	5,2
ASSA ABLOY B	4,7	4,3
Sandvik	4,6	5,2
Unibet SDB	4,0	3,9
Trelleborg B	3,8	4,0
A.P. Møller - Mærsk B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

### Branschfördelning



<b>Totalt antal innehav</b>	22	22
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	60,8	59,3

### 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 140930, kr</b>	113,30
<b>Fondförmögenhet 140930, mkr</b>	1 216
<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 Skandia Link och Skandiabanken
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,0 (140630)

### 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.