

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.

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 hela 6,1 procent under februari. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 4,4 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen bättre än de större bolagen då de steg med 8,5 procent. Världens breda index uppvisade överlag positiva utvecklingar.

Relativt förväntningarna försämrades såväl den amerikanska som den europeiska konjunkturstatistiken. En förklaring till försämringen hänförs till väderfaktorer då det har förekommit kraftiga snöstormar i USA och översvämningar i Europa. I USA sjönk arbetslösheten med 0,1 procentenheter till 6,6 procent. I mötesprotokollet från den amerikanska centralbanken höll man fast vid att ändra kommunikationen gällande styrrentan när arbetslösheten närmar sig 6,5 procent. I övrigt eskalerade krisen i Ukraina och EU enades om sanktioner mot vissa av landets ledare. Samtidigt närmade sig ryska trupper Krim.

På obligationsmarknaden såg vi överlag sjunkande räntor. Den svenska kronan försvagades mot euron samt den norska kronan men stärktes något mot den amerikanska dollarn och det brittiska pundet. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en positiv utveckling.

Bland de många bolag som presenterade helårsresultat mottogs rapporterna från Meda, Axfood och JM positivt, i termer av kursreaktioner, medan Trelleborg, Tradedoublet och SCA mottogs negativt. Vidare lade tyska Volkswagen ett bud på Scania och det amerikanska företaget Blue Canyon lade ett bud på Cision. MTG förvärvade 75 procent

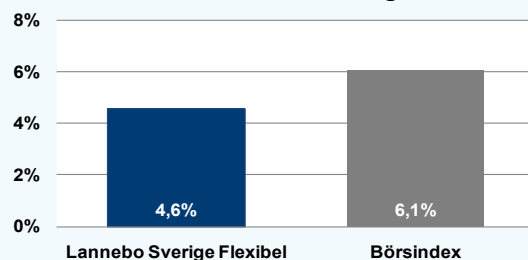
av den franska TV-operatören Trace och medicinteknikföretaget Elekta vinstvarnade.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under februari var Energi, Råvaror och Verkstad medan Telekom, Konsumentvaror och Tjänster utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Scania, Meda och JM. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Elekta, Oriflame och Trelleborg.

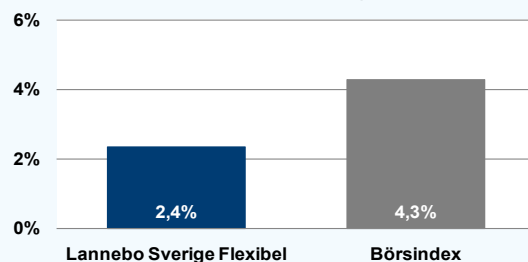
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 4,6 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 6,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Kesko, Volvo och Electrolux medan Elekta, Sandvik och Unibet var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens största nettoinvesteringar gjordes i ABB, Trelleborg och Hennes & Mauritz. Fonden valde att återinvestera i verkstadsbolagen ABB och Trelleborg då värderingen kommit ner till attraktiva nivåer relativt marknaden. Innehavet i Hennes & Mauritz ökades då vi ser potential till god försäljningstillväxt under våren. Försäljningar gjordes i Scania och Indutrade där värderingen inte är lika attraktiv. Fondens innehav i Nordea minskades på grund av osäkerhet inför nya regelverk.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Februari 2014	+4,6	+6,1
År 2014	+2,4	+4,3
Sedan start (130516)	+8,7	+14,5

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				
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
ABB	Scania
Trelleborg	Nordea
Hennes & Mauritz	Indutrade

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

Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

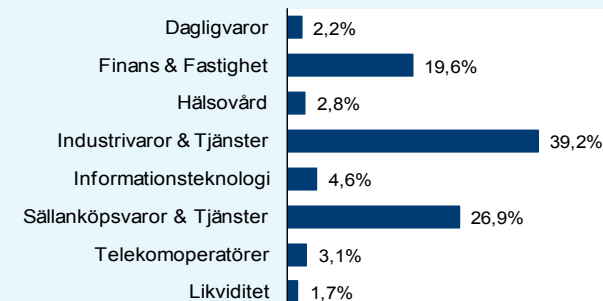
Månadsrapport februari 2014

Större innehav

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

Totalt antal innehav	21	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	64,9	65,2

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140228, kr	108,68
Fondförmögenhet 140228, 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 Skandiabanken och SkandiaLink
Omsättningshastighet*, ggr	Na

*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.