

### 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](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier på den svenska börsen.

### Förvaltarkommentar

En stor del av Stockholmsbörsens bolag rapporterade utfallet för årets första kvartal under månaden. Börsens mottagande var blandat och någon generell trend var svår att identifiera då det var mer bolagsspecifika avvikelser som förklarade rapportreaktionerna. Temperaturen på marknaden för företagsförvärv steg ytterligare, bland annat med en budstrid om Cision, Amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer annonserade att man vill köpa AstraZeneca, dessutom visade ett annat amerikanskt läkemedelsbolag, Mylan, intresse för Meda. Beträffande makrostatistik kom den amerikanska in lite bättre relativt förväntningarna medans den europeiska och kinesiska kom in lite sämre.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 0,7 procent och i USA steg S&P500 likaså med 0,7 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,2 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,9 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades starkare än börsen som helhet och steg med 3,6 procent. Lannebo Sverige steg under månaden med 2,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades Electrolux, Trelleborg samt Investor väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 28,9 respektive 7 procent. Såväl Electrolux som Trelleborg kom med kvartalsrapporter som slog marknads förväntningar med råge. Investor gynnades sannolikt av att flera av portföljbolagen hade en stark utveckling på börsen.

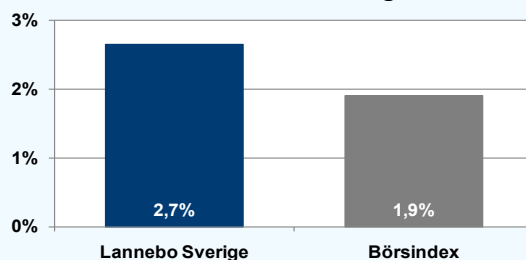
ABB, Ericsson och Net Insight föll med 7,6 respektive 5 procent. ABB och Ericssons kvartalsrapporter nådde inte upp

till marknadens förväntningar, därav den svaga kursutvecklingen. Net Insights aktie rekylade efter en mycket stark utveckling förra månaden.

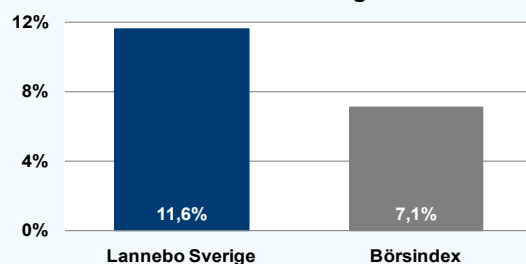
Under perioden har fonden ökat innehaven i Swedish Match och SAAB. I samband med osäkerheten om Volkswagens bud på Scania skulle gå igenom utvecklades Scaniaaktien mycket svagt och fonden utnyttjade då möjligheten att investera i aktien på en attraktiv nivå. Fonden har reducerat innehaven i H&M och Nordea. Samtliga aktier i Atlas Copco avyttrades, dessutom avyttrades innehavet i Cision i samband med budet på bolaget.

Den höga riskaversion som präglade de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Aktiemarknadens positiva utveckling under 2013 har i all väsentlighet skett tack vare att riskpremien på aktiemarknaden normaliserats. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet och vinsterna kan inte längre sägas vara försiktigt prissatta. Det finns dock tecken på att den globala tillväxttakten kan börja accelerera. Då de svenska börsbolagen hanterat en svag konjunktur väl är de i en bra position för en ökad efterfrågan. Detta talar för att vi åter kommer att få se stigande vinster bland börsbolagen vilket är en bra grund för en fortsatt positiv aktiemarknad.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige	Börsindex
April 2014	+2,7	+1,9
År 2014	+11,6	+7,1
3 år (110430-140430)	+28,9	+33,6
5 år (090430-140430)	+116,2	+123,5
10 år (040430-140430)	+175,6	+209,8
Sedan start (000804)	+218,5	+139,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+19,9	+19,9

Andelskursen för Lannebo Sverige 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
-1,5	+7,2	+3,0	+2,7		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpe kvot	1,4	1,6
Totalrisk, %	13,4	11,3
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	
Active share, %	54	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedish Match	H&M
SAAB	Nordea
Scania	Atlas Copco
	Cision

# Lannebo Sverige

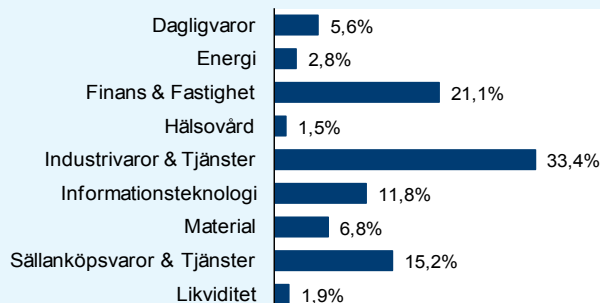
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport april 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
Volvo B	7,0	6,4
Sandvik	6,7	6,5
Autoliv SDB	6,6	6,6
Nordea	6,1	7,2
Ericsson B	5,9	6,3
Swedbank A	4,5	4,4
SEB A	4,5	3,9
IFS B	4,5	4,5
Investor B	4,4	4,9
Trelleborg B	4,1	4,3
Holmen B	3,6	3,8
Scania B	3,6	0,0
H&M B	3,6	4,5
Skanska B	3,4	3,2
BillerudKorsnäs	3,2	3,0
Swedish Match	3,1	2,4
Saab B	2,8	2,0
Lundin Petroleum	2,8	3,1
Nobia	2,7	2,9
Likviditet	1,9	3,7

### Branschfördelning



### Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Sverige*	Börsindex
2013	+24,9	+28,0
2012	+15,9	+16,7
2011	-18,3	-13,6
2010	+31,5	+26,9
2009	+56,0	+53,3

<b>Totalt antal innehav</b>	29	26
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	54,3	55,7

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 140430, kr</b>	23,97
<b>Fondförmögenhet 140430, mkr</b>	3 078
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-4604
<b>ISIN</b>	SE0000740680
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist/Martin Wallin
<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
<b>PPM-nr</b>	806 869
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,6 (131231)

### Förklaringar

<b>Börsindex</b>	Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio 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.