

### 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 1,4 procent under juni. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 9,5 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen då de sjönk med 0,9 procent. Världens breda index steg överlag.

Relativt förväntningarna noterades en liten försämring i utfallen i såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik, samtidigt sågs en förbättring i den kinesiska. I USA låg arbetslösheten på en oförändrad nivå om 6,3 procent. Den europeiska centralbanken meddelade att dess inflationsprognoser sänktes. Samtidigt annonserade banken att den avser att stödja real ekonomin genom att stimulera banker till att låna ut mer pengar.

De långa räntorna hade en blandad utveckling under månaden. Medan räntan steg i USA och i Storbritannien sjönk den i Tyskland och i Sverige. Även metallpriserna utvecklades i olika riktning då zinkpriset steg medan kopparpriset föll. Oljepriset steg, mycket på grund av oroligheterna i Irak. Den svenska kronan försvagades mot de flesta större handelsvalutorna.

Clas Ohlson och H&M återfanns bland de få bolag som redovisade sina delårsresultat under juni. Medan Clas Ohlsons rapport gjorde marknaden besviken och aktiekursen föll bjöd H&M inte på någon större dramatik. IT-konsulten Acando lade bud på sin branschkollega Connecta. Kabeloperatören ComHem börsnoterades i mitten av månaden. MTG annonserade att bolaget kommer att ta engångskostnader på 154 miljoner kronor. En orsak till detta var den kraftigt försvagade ukrainska valutan som påverkar

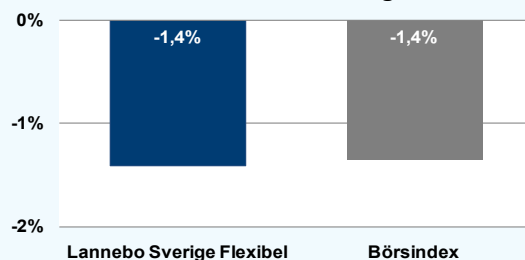
bolagets satellitverksamhet i landet negativt.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under juni var Konsumenttjänster, Hälsovård och Olja & Gas medan Energi, Teknologi och Konsumentvaror utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns NIBE, Kinnevik och Boliden medan MTG, Mekonomen och SCA utvecklades sämre.

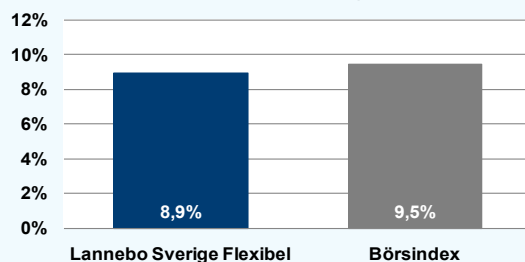
Under månaden sjönk andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 1,4 procent vilket var i linje med jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Autoliv och H&M medan MTG, Sandvik och Investor var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har inte gjort några investeringar i nya innehav under månaden utan har ökat i de befintliga innehaven SCA, Millicom och MTG. Försäljningar har gjorts i Electrolux, Ericsson och Hexagon. Fonden har sålt samtliga aktier i Hexagon då aktien efter stark kursutveckling inte längre är attraktivt värderad. Brasilien är en viktig försäljningsmarknad för Electrolux och den har under våren visat på svaghet. Innehavet i Ericsson har minskats på grund av hög värdering.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Juni 2014	-1,4	-1,4
År 2014	+8,9	+9,5
Sedan start (130516)	+15,7	+20,2

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

### 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, %	50	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SCA	Hexagon
Millicom	Electrolux
MTG	Ericsson

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

# Lannebo Sverige Flexibel

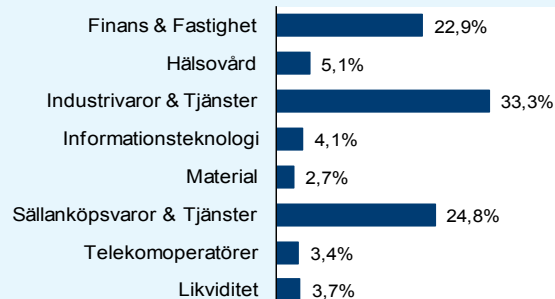
Sverigeregistrerad specialfond  
Månadsrapport juni 2014

## Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
H&M B	11,4	10,7
Swedbank A	7,0	6,9
Nordea	6,6	6,7
Sandvik	6,4	6,5
Investor B	6,3	6,5
Volvo B	5,7	5,9
ABB	5,1	5,1
Autoliv SDB	5,0	4,8
ASSA ABLOY B	4,5	4,4
Skanska B	4,5	4,4
Trelleborg B	4,1	4,1
Ericsson B	4,1	4,5
Unibet SDB	3,5	3,3
Millicom SDB	3,4	2,8
SKF B	2,9	3,1
Hemfosa Fastigheter	2,9	2,8
Elekta B	2,8	2,8
MTG B	2,7	2,7
SCA B	2,7	1,7
Likviditet	3,7	2,6

<b>Totalt antal innehav</b>	21	23
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	62,6	61,9

## Branschfördelning



## 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 140630, kr</b>	115,65
<b>Fondförmögenhet 140630, mkr</b>	1 282
<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>	N/A

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

## 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.