

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 0,6 procent under augusti. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 9,5 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen då de sjönk med 0,7 procent. Världens breda index såg överlag positiva utvecklingar.

Under augusti månad fortsatte ekonomisk statistik från Kina och Europa att försvagas relativt marknadens förväntningar. Vi ser dock inga tecken på ekonomisk stagnation även om husprisstatistik i Kina är bekymmersam. Istället fortsatte makrostatistiken i USA att förbättras. Även om arbetslösheten i landet steg något så skapades över 200 000 nya jobb. Den geopolitiska oron fortsatte i augusti. Rysslands president Putin hämnades på de länder som infört sanktioner mot Ryssland genom att limitera import av vissa livsmedel. Israel enades med Hamas om ett permanent eldupphör i Gaza. USA har vidare givit militärt understöd till Irak genom att bekämpa militanta grupper i landets norra del.

De långa räntorna sjönk överlag under månaden och i Sverige med 31 punkter till 1,27 procent. Oljepriset fortsatte att utvecklas negativt medan basmetallerna såg blandade utvecklingar. Den svenska kronan försvagades mot den amerikanska dollarn medan den stärktes mot euron.

Bland de relativt få bolag som rapporterade mottogs rapporterna från Hexagon och Nibe väl i termer av aktiekursreaktioner medan Meda och Peab fick se fallande aktiekurser. Kinnevik var fortsatt i fokus då ett flertal transaktioner genomfördes i det onoterade innehavet Rocket Internet samtidigt som börsintroduktionsrykten florerat kring e-

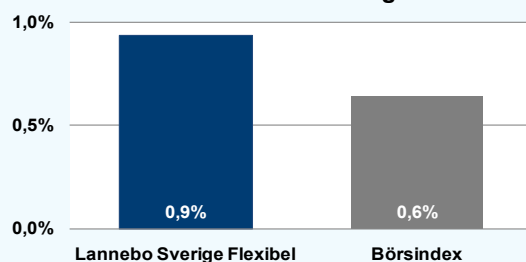
handelsportalen Zalando.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under augusti var Konsumenttjänster, Olja & Gas samt Telekommunikation medan Energi, Basmetaller och Finans utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns ICA Gruppen, Getinge och Hexagon medan Meda, Oriflame och SAS utvecklades bland de sämre.

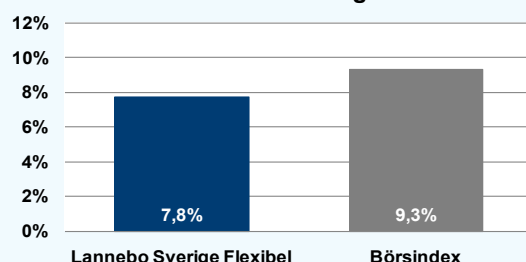
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,9 procent vilket var bättre än jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Autoliv och Millicom medan Elekta, MTG och SKF var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under augusti nettoköpt aktier i SEB, SKF och ABB och finansierat detta med försäljningar i H&M, Sandvik och Assa Abloy.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Augusti 2014	+0,9	+0,6
År 2014	+7,8	+9,3
Sedan start (130516)	+14,4	+20,1

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				

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, %	49	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SEB	H&M
SKF	Ericsson
ABB	Assa Abloy

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

Lannebo Sverige Flexibel

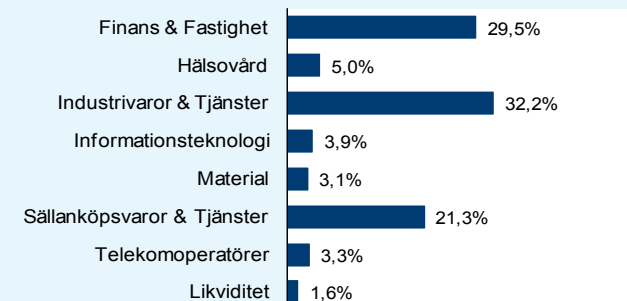
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport augusti 2014

Större innehav

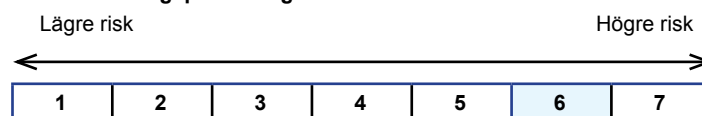
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Swedbank A	7,2	7,2
H&M B	7,1	8,2
Investor B	6,7	6,5
Nordea	6,4	6,6
SEB A	6,2	4,3
ABB	5,6	5,4
Volvo B	5,3	5,4
Sandvik	5,2	5,2
Autoliv SDB	5,2	4,9
Skanska B	4,3	4,3
ASSA ABLOY B	4,3	4,5
Trelleborg B	4,0	4,0
Unibet SDB	3,9	3,7
Ericsson B	3,9	5,1
SKF B	3,5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

Branschfördelning



Totalt antal innehav	22	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	59,3	58,9

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 140831, kr	114,42
Fondförmögenhet 140831, 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.