

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 7, 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.

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 4,1 procent under september. Uppgången under 2013 uppgår därmed till dryga 20 procent. Småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 5,4 procent. Världens breda index uppvisade överlag positiva utvecklingar och världsindeks steg med strax över 3 procent under månaden.

Relativt förväntningarna sågs viss förbättring i såväl den amerikanska som i den kinesiska konjunkturstatistiken som redovisades under månaden. Efter kraftiga förbättringar under sommaren sjönk de ekonomiska indikatorerna i Europa något. Den amerikanska centralbanken förvånade finansmarknaderna då den valde att fortsätta tillgångsköpen i oförändrad takt. Situationen i Syrien, vilken påverkade världens börser negativt under augusti, stabiliserades då Ryssland lämnade ett förslag att Syrien ska lämna över sina kemiska vapen under internationell kontroll.

På obligationsmarknaden såg vi små förändringar. Den svenska kronan stärktes mot de flesta viktigare handelsvalutor. Priser på basmetaller steg överlag.

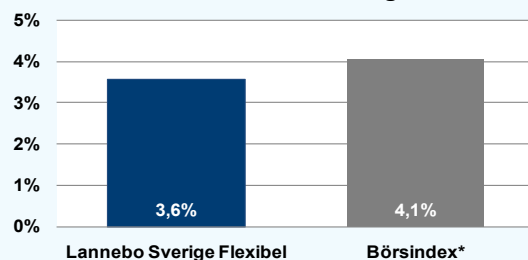
H&M presenterade sitt delårsresultat under månaden och rapporten mötts positivt av aktiemarknaden. Elektas rapport fick istället ett svalt mottagande. Under månaden sålde svenska staten resterande 7 procent av sitt innehav i Nordea. Nokia sålde sin verksamhet för mobiltelefoner till Microsoft, SKF förvärvade amerikanska Kaydon och MTG förvärvade en majoritet av produktionsbolaget Nice Entertainment.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Tjänster, Teknologi och Hälsovård. Olja, Konsumentvaror och Finans utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns SAS, H&M och Axis. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SSAB, Electrolux och SHB.

Under september steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,6 procent vilket var något sämre än jämförelseindex som steg 4,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden positivt återfinns H&M, ABB och CDON medan Swedish Match, Volvo och Sandvik bidrog negativt till fondens utveckling.

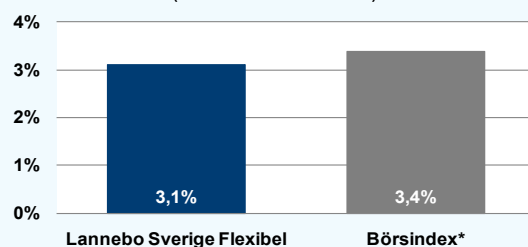
Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Clas Ohlson, MTG och Millicom. Clas Ohlsons butiker i Storbritannien har tyngt resultatet. Dock borde förlusterna minska då ekonomin i landet stadigt förbättras. MTG gynnas av en stark reklammarknad i Norden. Telekomoperatören Millicom breddar sin verksamhet till att även leverera TV-tjänster. Detta kommer på sikt ge stabilare intjäning. Fondens större nettoförsäljningar gjordes i TeliaSonera SSAB och Nordea. Efter stark kursutveckling såldes samtliga aktier i TeliaSonera. Överkapacitet inom den europeiska stålindustrin samt en stark svensk krona har gjort oss oroliga för resultatet i SSAB och samtliga aktier avyttrades. Trots att fonden deltog vid statens utförsäljning av sitt innehav i Nordea nettosåldes ändå aktier. Efter en stark kursutveckling relativt övriga svenska banker är aktien inte längre lika attraktivt värderad som tidigare.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start

(fonden startade 2013-05-16)



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex*
September 2013	+3,6	+4,1
Sedan start (130516)	+3,1	+3,4

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
-	-	-	-	-	-5,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,6	-1,0	+3,6			

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex*
Sharpe kvot	na	na
Totalrisk, %	na	na
Tracking error	na	
Informationskvot	na	
Alfa	na	
Beta	na	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Clas Ohlson	TeliaSonera
MTG	SSAB
Millicom	Nordea

Lannebo Sverige Flexibel

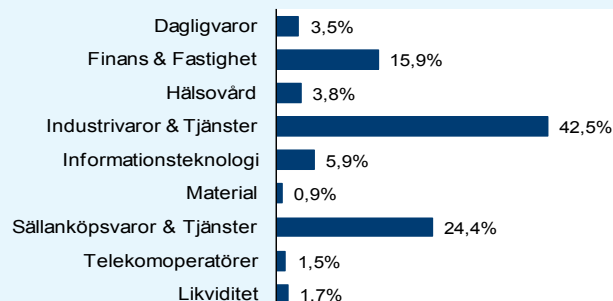
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport september 2013

Större innehav

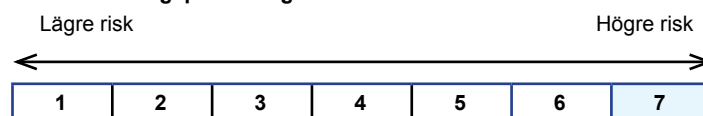
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
H&M B	12,5	11,2
Atlas Copco A	8,6	8,5
Volvo B	7,6	7,7
Nordea	6,1	7,0
Ericsson B	5,9	6,0
ABB	5,8	5,4
Swedbank A	5,4	4,5
Sandvik	5,0	5,2
SKF B	4,5	4,4
SEB A	4,4	4,5
Scania B	3,9	3,9
Swedish Match	3,5	3,7
Autoliv SDB	3,4	3,3
Skanska B	3,0	2,9
Unibet SDB	2,8	2,8
Elektro B	2,8	2,7
Electrolux B	2,1	2,2
Clas Ohlson B	1,8	0,0
Securitas B	1,7	1,7
Likviditet	1,7	1,9

Branschfördelning



Totalt antal innehav	26	25
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	65,9	64,7

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 130930, kr	103,10
Fondförmögenhet 130930, mkr	1 249
Jämförelseindex	SIX Return Index
ISIN	SE0005034949
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen via Skandiabanken och SkandiaLink
Omsättningshastighet*, ggr	Na

Förklaringar

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.

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