

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 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 knappt 2 procent under oktober. Uppgången under 2013 uppgår därmed till närmare 23 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen marginellt starkare än de större bolagen. Världens breda index uppvisade positiva utvecklingar och världsindex steg med 4 procent under månaden.

Relativt förväntningarna försämrades utfallen i den amerikanska, kinesiska och europeiska konjunkturstatistiken. I USA fortsatte dock inköpschefsindex att stiga och överträffade förväntningarna medan sysselsättningsstatistiken var svagare än väntat. I början av månaden misslyckades USA:s kongress att komma överrens om budgeten, vilket ledde till att stora delar av landets statliga funktioner stängdes ner. En överenskommelse nåddes dock till slut. President Obama utsåg Janet Yellen till ny centralbankschef.

På obligationsmarknaden såg vi överlag fallande räntor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn men försvagades mot euron. Priser på basmetaller såg en blandad utveckling.

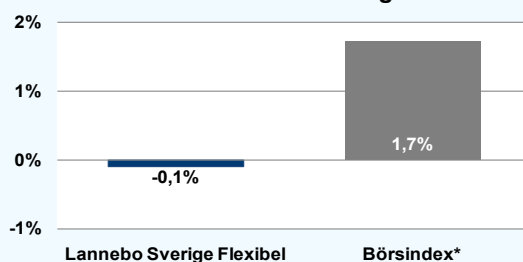
Rapportsäsongen tog ordentlig fart under månaden senare hälft och bland de företag som presenterade kvartalsresultat togs rapporterna från bland andra Millicom, Betsson, TeliaSonera, SCA och Hexagon emot väl i termer av aktiekursreaktioner. Rapporterna från bland andra Husqvarna, Tele2, Getinge, Volvo och Ericsson fick negativa effekter på aktiekurserna.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under oktober var Finans, Telekom och Råvaror medan Teknologi, Hälsovård och Verkstad hade den svagaste utvecklingen under månaden. Bland månadens vinnaraktrier fanns Alliance Oil, SEB och Swedbank. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SAS, Volvo och Getinge.

Under oktober föll andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 0,1 procent vilket var väsentligt sämre än jämförelseindex som steg med 1,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SEB, Swedbank och MTG medan Volvo, Swedish Match och Elekta var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

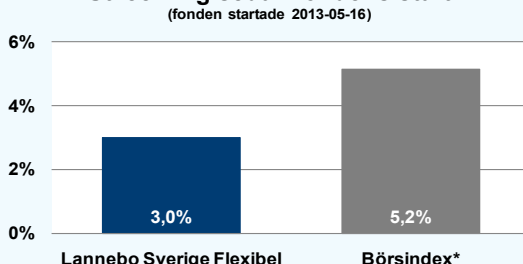
Fonden största nettoinvesteringar gjordes i Electrolux, Assa Abloy och Hexagon medan de största försäljningarna skedde i SKF, Meda och Stora Enso. Värderingen av Electrolux är attraktiv och företagets försäljning gynnas av en gradvis bättre konjunktur. Assa Abloy och Hexagon är relativt högt värderade men har en mer stabil verksamhet än börsens övriga verkstadsbolag. SKF:s kvartalsrapport var en besvikelse och vi misstänker att konkurrensen från lågprisaktörer ökar. Innehavet i Meda har sålts eftersom vi tror mer på aktier som i större utsträckning gynnas av en bättre konjunktur. Innehavet i Stora Enso har sålts efter en stor kursuppgång.

Månadens utveckling



Utveckling sedan fondens start

(fonden startade 2013-05-16)



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex*
Oktober 2013	-0,1	+1,7
Sedan start (130516)	+3,0	+5,2

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

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
Electrolux	SKF
Assa Abloy	Meda
Hexagon	Stora Enso

Lannebo Sverige Flexibel

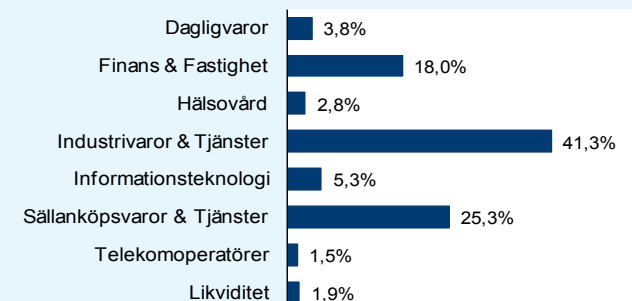
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport oktober 2013

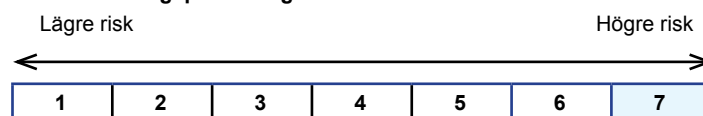
Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
H&M B	12,1	12,5
Atlas Copco A	8,3	8,6
Nordea	7,5	6,1
Volvo B	6,2	7,6
ABB	6,1	5,8
Swedbank A	5,8	5,4
Ericsson B	5,3	5,9
Sandvik	5,3	5,0
SEB A	4,6	4,4
Swedish Match	3,8	3,5
Autoliv SDB	3,6	3,4
Scania B	3,5	3,9
Electrolux B	3,3	2,1
Skanska B	3,0	3,0
Unibet SDB	2,8	2,8
Elektro B	2,8	2,8
SKF B	2,6	4,5
Indutrade	2,3	1,1
Clas Ohlson B	1,8	1,8
Likviditet	1,9	1,7

Totalt antal innehav	24	26
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	65,1	65,9

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 131031, kr	103,00
Fondförmögenhet 131031, mkr	1 244
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

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

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.