

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

### Förvaltarkommentar

Oktober var en turbulent månad på kapitalmarknaderna. Minskad riskaptit och ökad konjunkturoro bidrog till att börserna rekylerade. Under senare delen av månaden återhämtades fallen och många börser, däribland den svenska, steg över månaden som helhet. Europeiska aktier utvecklades svagt främst på grund av oro kring den ekonomiska återhämtningen. Stockholmsbörsen präglades också av den pågående kvartalsrapporteringen. Flertalet bolag har presenterat bra resultat, i många fall betydligt bättre än de under senare tid nedjusterade förväntningarna. Nämnas bör också Riksbankens beslut om att införa nollränta vilket medförde ytterligare kronförsvagning.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 1,5 procent och i USA steg S&P 500 med 2,4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 3,4 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades klart bättre än börsen som helhet och steg med 2,9 procent. Lannebo Sverige steg under månaden med 2,2 procent.

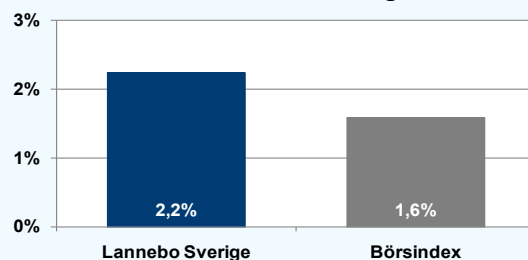
Av fondens innehav utvecklades SAAB, Holmen samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 13, 11 respektive 10 procent. SAAB tecknade order på Gripen från Brasilien vilket minskade osäkerheten kring den affären och aktien steg. Holmen presenterade ett starkt kvartalsresultat, främst drivet av Iggesunds bruk. Electrolux fortsatte ha en stark kursutveckling efter förra månadens avtal med General Electric om att förvärva bolagets vitvaruverksamhet. Av fondens innehav utvecklades Lundin Petroleum, Nobia samt

SCA sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 14, 4 respektive 4 procent. Den senaste tidens oljeprisfall har satt tydliga spår i Lundin Petroleums aktiekurs. SCA har den senaste tiden haft en svag utveckling då företaget haft svårt att kompensera sig för stigande massapriser.

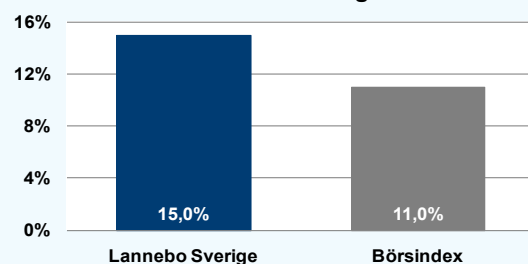
Under perioden har fonden ökat innehavet i SCA. Fonden har under månaden minskat innehaven i Lundin Petroleum, Swedbank samt TeliaSonera

Aktiemarknaden som under de senaste åren dominerats av riskaversion, har de senaste kvartalen skiftat karaktär. Marknaden har nu istället drivits av riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har varit en stor förklaring till förändringen. Det har lett till stora ökningspriser medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. Den senaste tiden har företagets förvärvsaktivitet tilltagit betydligt då den makroekonomiska miljön blivit mer stabil, samtidigt som dagens låga räntenivåer gör förvärvskalkyler attraktiva och bidrar till höga värderingar. Vår bedömning är att dagens värdering av aktiemarknaden kräver fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster för att fortsätta vara attraktiv. Jämfört med de flesta andra tillgångsslag förefaller dock aktiemarknaden fortfarande vara den mest attraktiva.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige	Börsindex
Oktober 2014	+2,2	+1,6
År 2014	+15,0	+11,0
3 år (111031-141031)	+61,5	+65,2
5 år (091031-141031)	+85,4	+85,3
10 år (041031-141031)	+185,4	+210,7
Sedan start (000804)	+228,2	+148,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+22,9	+22,3

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	+3,4	-1,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,7	+0,2	-0,1	+2,2		

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex
Sharpe kvot	1,9	2,1
Totalrisk, %	10,5	9,3
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Active share, %	56	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SCA	Lundin Petroleum
	Swedbank
	TeliaSonera

# Lannebo Sverige

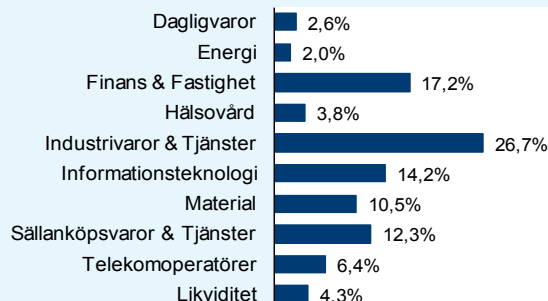
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport oktober 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Nordea	8,6	8,3
Ericsson B	7,0	7,1
Autoliv SDB	6,0	6,1
Volvo B	5,9	5,3
IFS B	4,8	4,7
Sandvik	4,6	4,3
ABB	4,5	4,6
Skanska B	4,3	4,6
SEB A	4,0	2,0
TeliaSonera	4,0	5,9
Holmen B	3,9	3,8
Nobia	3,4	4,0
SCA B	3,3	2,0
BillerudKorsnäs	3,2	2,8
Alfa Laval	3,0	2,7
Electrolux B	3,0	2,7
Saab B	2,9	3,4
Swedish Match	2,6	3,3
Swedbank A	2,6	4,6
Likviditet	4,3	1,3

### 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>	26	26
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	53,8	55,5

### 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 141031, kr</b>	24,70
<b>Fondförmögenhet 141031, mkr</b>	3 087
<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>	1,3 (140630)

### 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.