

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 rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är aktivt förvaldat aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska börsen. I grunden påminner fonden om en traditionell aktiefond men i vissa avseenden har fonden friare placeringsregler. 130/30 speglar fondens möjligheter att investera mer än 100 procent av fondbörsförmögenheten. Fonden kan till exempel investera 130 procent i aktier som förvaltarna är positiva till och balansera detta genom att minska aktieexponeringen med 30 procent via försäljning av aktier som fonden inte äger, så kallad blankning.

Förvaltarkommentar

Under oktober månads början misslyckades USA:s kongress att nå en budgetöverenskommelse. Det ledde till att stora delar av landets statliga funktioner stängdes ned. Efter en tid av förhandling nåddes dock en överenskommelse och kongressen röstade ja till en höjning av skuldtaket. Makrostatistiken för flertalet regioner kom in något sämre än förväntat under månaden. Ljuspunkter fanns dock inom statistik för den tillverkande industrin i bland annat USA och Sverige.

Många bolag har nu presenterat sina bokslut för det tredje kvartalet. Bolagens resultat har varit högst varierande och har i många fall resulterat i kraftiga kursrörelser. Industribolag har generellt sett levererat sämre rapporter än väntat, medan banker har presterat rapporter i linje eller bättre än de förväntningar som funnits i marknaden. Även teleoperatörer utvecklades starkt efter att ha levererat rapporter i linje med dämpade förväntningar. Undantaget var Tele2 som föll efter att ha sänkt sina långsiktiga målsättningar.

Världindex (MSCI AC World) steg under månaden med 4 procent och i USA steg S&P500 med 4,6 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,7 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades marginellt bättre än börsen som helhet och steg med 2 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 1,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nokia, SEB, UPM Kymmene väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 16, 15 respektive 14 procent. Nokia steg efter att

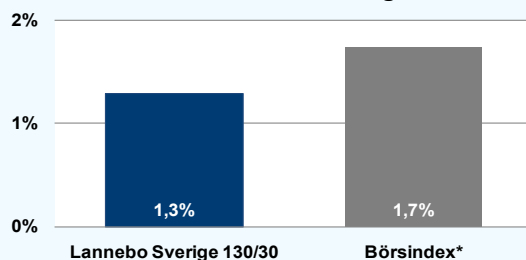
ha presenterat en stark marginalförväntan för det fjärde kvartalet. SEB steg efter att i sin kvartalsrapport presenterat en god utveckling av sitt räntenetto men framför allt starka provisionsintäkter. UPM Kymmene steg efter att i sin kvartalsrapport levererat en bättre resultatutveckling än väntat i sin pappersdivision.

Volvo, Cision och Ericsson föll med 14, 13 respektive 10 procent. Volvo och Ericsson föll efter sina kvartalsrapporter som var sämre än väntat. Båda bolagen gav dessutom relativt dämpade kommentarer runt sina utsikter de närmsta kvartalen. Cision föll efter att de genomförde vissa nedskrivningar av balansräkningen i samband med kvartalsbokslutet. Av fondens kortpositioner kan nämnas Tele2 som bidragit till fondens utveckling.

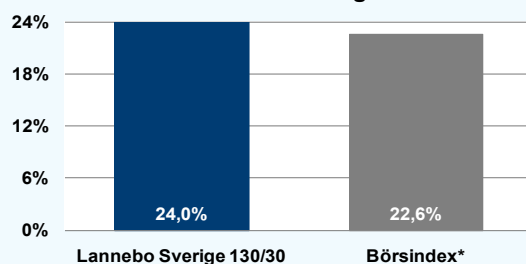
Under perioden har fonden ökat innehaven i Holmen, ICA gruppen och Nordea. Fonden har under månaden reducerat innehaven i ABB, Ericsson och Volvo.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Även om aktiemarknaden har stigit under 2013 är vår bedömning att riskpremien på aktiemarknaden kan fortsätta normaliseras. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet. Dock är vår bedömning att vinsterna är försiktigt prissatta. De svenska börsbolagen har i de flesta fall hanterat en fallande efterfrågan väl. Den goda förmågan hos flertalet bolag att hantera en svag efterfrågan under lågkonjunktur borde på sikt leda till lägre riskpremier och högre värdering.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Oktober 2013	+1,3	+1,7
År 2013	+24,0	+22,6
3 år (101031-131031)	+31,4	+32,9
Sedan start (081211)	+158,8	+136,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+21,1	+21,0

Andelskursen för Lannebo Sverige 130/30 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
+6,0	+0,7	+0,1	+2,8	+1,9	-5,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+7,7	+0,3	+6,8	+1,3		

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,2	1,5
Totalrisk, %	14,9	11,9
Tracking error	5,6	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,3	
Beta	1,2	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	95%
Bruttoexponering aktier:	114%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Holmen	ABB
ICA Gruppen	Ericsson
Nordea	Volvo

Lannebo Sverige 130/30

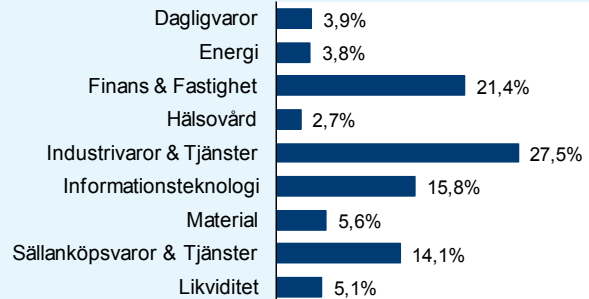
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Autoliv SDB	7,7	7,5
Sandvik	7,1	7,2
Ericsson B	6,5	7,4
Nordea	6,0	4,6
Volvo B	5,8	8,2
Swedbank A	4,6	4,6
SEB A	4,5	4,6
Atlas Copco B	4,5	4,5
Investor B	4,3	4,0
ABB	4,1	5,7
IFS B	4,1	4,0
Nokia EUR	4,0	3,5
ICA Gruppen	3,9	2,6
Holmen B	3,9	2,9
Lundin Petroleum	3,8	4,0
Alfa Laval	3,6	3,6
Trelleborg B	3,4	4,1
Stora Enso R SEK	3,3	3,3
Skanska B	2,8	1,0
Likviditet	5,1	1,1

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2012	+17,3	+16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

Underliggande exponering via optioner

Inga optioner innehas för tillfället.

Totalt antal innehav	31	33
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	55,0	58,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 131031, kr	25,23
Fondförmögenhet 131031, mkr	1 672
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	434 71 - 2
ISIN	SE0002686584
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist/Martin Wallin
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,0%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	420 292
Omsättningshastighet, ggr	3,0 (130630)

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.