Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport oktober 2014

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

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige Flexibel är en aktivt förvaltad 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 1,6 procent under oktober som i övrigt bjöd på stora svängningar på marknaden. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 11,0 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 2,9 procent. Världens breda index såg överlag positiva utvecklingar.

Den oro som infann sig för europeisk konjunktur och amerikansk makrostatistik under september eskalerade i början av oktober och nådde sin kulmen i mitten av månaden. Under denna period föll Stockholmsbörsen kraftigt. Bolagens delårsrapporter visade dock en mer nyanserad bild av konjunkturen än den nattsvarta som investerare hade och börsen återhämtade sig kraftigt. De främsta frågetecknen som bolagen påvisade rörde inte Europa utan snarare den blandade efterfrågebilden i Kina.

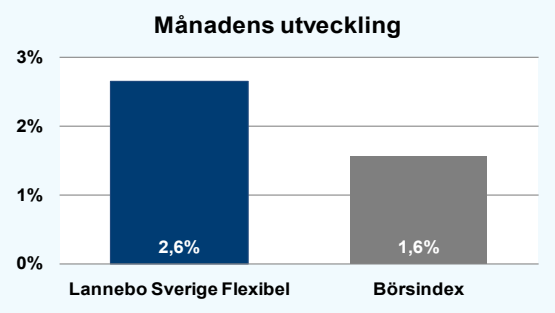
Riksbanken sänkte räntan med 25 punkter till 0 procent. Även räntebanan sänktes och nu förväntas en räntehöjning först i mitten av 2016. Även om marknaden förväntade sig en räntesänkning, var det få som kunde ana att det skulle bli 0 procent. Räntesänkningen medförde även en försvagning av den svenska kronan mot de flesta större handelsvalutor.

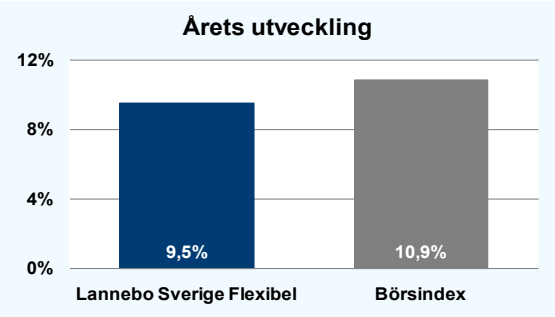
Merparten av de noterade bolagen rapporterade sina delårsresultat under oktober. Rapporterna från bland andra Hexagon, Volvo och Electrolux mottogs positivt i termer av kursreaktioner medan rapporterna från Getinge, Alfa Laval och SCA mottogs negativt. Vidare meddelade ICA en avyttring av sin norska verksamhet. SAAB ingick ett avtal med Brasilien om försäljning av JAS Gripen. Getinge sänkte sin helårsprognos och CDON annonserade namnbyte samt en företrädesemission.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Telekom, Verkstad och Finans, medan Olja & Gas, Energi, och Teknologi var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns ICA, Axfood och SAAB, medan Lundin Petroleum, SSAB och Kinnevik var förlorare.

Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 2,6 procent vilket var 1,0 procent bättre än jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Hemfosa och Elekta medan SEB, SCA och ABB bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under oktober nettoköpt aktier i Alfa Laval, Huhtamäki och SCA. Detta har finansierats med försäljningar i Sandvik, Millicom och Nordea.





Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
Oktober 2014	+2,6	+1,6
År 2014	+9,5	+10,9
Sedan start (130516)	+16,3	+21,7

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	-1,0	+2,6		

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, %	58	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Alfa Laval	Sandvik
Huhtamäki	Millicom
SCA	Nordea

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

Lannebo Sverige Flexibel

Sverigeregistrerad specialfond

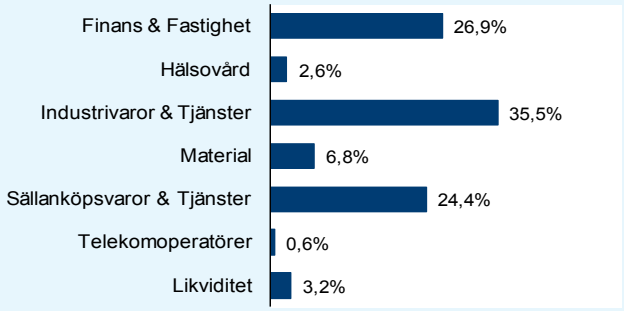
Månadsrapport oktober 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 31/10	30/9
Atlas Copco A	7,8	7,6
SEB A	7,3	7,5
H&M B	7,2	7,3
Investor B	6,3	6,1
ABB	5,8	5,8
Autoliv SDB	5,7	4,9
Swedbank A	5,5	5,2
Skanska B	4,9	4,9
Unibet SDB	4,7	4,0
ASSA ABLOY B	4,6	4,7
Alfa Laval	4,6	0,2
SCA B	4,6	3,2
Nordea	4,5	6,8
Trelleborg B	3,8	3,8
A.P. Møller - Mærsk B	3,5	3,5
Hemfosa Fastigheter	3,3	3,0
Betsson B	3,2	3,1
Elekta B	2,6	2,4
Huhtamäki	2,3	0,0
Likviditet	3,2	3,5

Totalt antal innehav	23	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	59,9	60,8

Branschfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 141031, kr	116,30
Fondförmögenhet 141031, mkr	1 231
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
Omsättninghastighet, 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042