

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.

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 (SIXRX) steg med 3,4 procent under november. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 14,6 procent. De svenska småbolagen utvecklades i linje med de större bolagen och steg också 3,4 procent. Världens breda index såg överlag positiva utvecklingar. De japanska och europeiska indexen steg mest.

Det var inga stora intressanta konjunkturnyheter under november. De trender som har rått under en tid fortsatte. Tillväxten i USA fortsätta att övertyga, medan det var trögt i Europa och Japan. I Kina var makrosiffrorna nära förväntningarna och bekräftade en tillväxttakt som ligger en bit under målet på 7,5%.

Det kraftigt fallande oljepriset var den mest anmärkningsvärda makrofaktorn under november. Utbudet av olja fortsatte att växa snabbare än efterfrågan drivet av snabbt ökande produktion i framför allt USA. På månadens möte i oljekartellen OPEC beslöts produktion att hållas oförändrad medan marknaden hade väntat sig produktionsneddragningar. Det ledde till ytterligare prisnedgång under månadens sista dagar. Fallande oljepris är positivt för konsumtionen men givetvis negativt för oljeproducenterna och dess underleverantörer.

Under november beslutade Japan och Kina om nya ekonomisk-politiska stimulanser. Japan sköt upp den planerade höjningen av momsen, medan den kinesiska centralbanken helt oväntat sänkte styrräntorna för att stimulera ekonomin. Statsobligationsräntorna runt om i världen fortsatta att falla under november och nådde nya rekordlåga

nivåer i Europa.

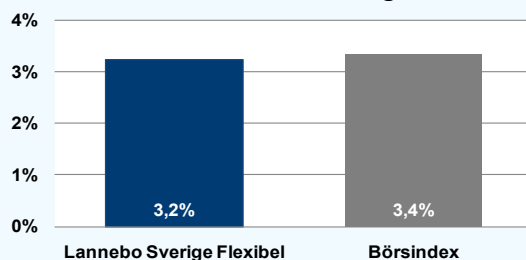
Bland de fåtal börsbolag som rapporterade under i november kom positiva vinstöverskningar från Securitas, Skanska och Lundin Petroleum. Meda och Oriflame överraskade negativt. När tredje kvartalets rapportsäsong nu kan summeras har resultaten varit bättre än väntat och bolagen visar stigande vinster på årsbasis. Andra händelser av vikt under november var att börsintroduktionerna av Lifco och Thule vilka båda var rejält övertäckade.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under november var Konsumenttjänster, Teknologi och Konsumentvaror, medan Samhällstjänster, Olja & Gas och Industribolag var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Meda, Kinnevik och Securitas, medan Hexagon, Volvo och Trelleborg hörde till de sämsta aktierna

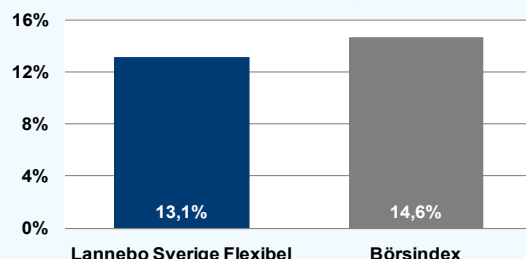
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Sverige Flexibel med 3,2 procent vilket var marginellt sämre än jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns XXL, Hemfosa och Autoliv medan AP Möller Maersk, Alfa Laval och Trelleborg bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fonden har under oktober nettoköpt aktier i Thule, Lifco och NIBE. Detta har finansierats med försäljningar i Trelleborg, MTG och Millicom.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige Flexibel	Börsindex
November 2014	+3,2	+3,4
År 2014	+13,1	+14,6
Sedan start (130516)	+20,1	+25,8

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	+3,2	

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
Thule	Trelleborg
Lifco	MTG
NIBE	Millicom

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

Lannebo Sverige Flexibel

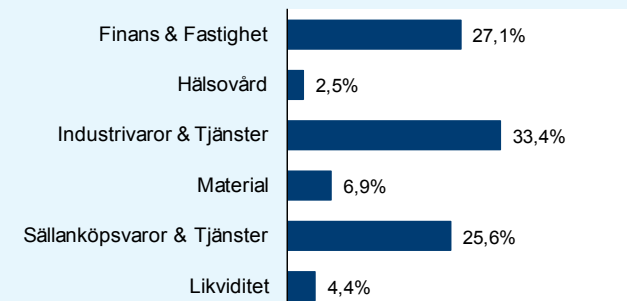
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport november 2014

Större innehav

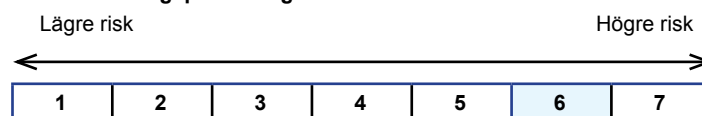
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Atlas Copco A	7,6	7,8
H&M B	7,6	7,2
SEB A	7,4	7,3
Investor B	6,5	6,3
Autoliv SDB	6,0	5,7
ABB	5,8	5,8
Swedbank A	5,4	5,5
Skanska B	5,1	4,9
ASSA ABLOY B	4,7	4,6
Unibet SDB	4,6	4,7
SCA B	4,6	4,6
Nordea	4,3	4,5
Alfa Laval	4,2	4,6
Hemfosa Fastigheter	3,6	3,3
Betsson B	3,2	3,2
NIBE Industrier B	2,8	0,5
A.P. Møller - Mærsk B	2,8	3,5
Elekta B	2,5	2,6
Huhtamäki	2,3	2,3
Likviditet	4,4	3,2

Branschfördelning



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

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2013-05-16
Startkurs	100,00
Andelskurs 141130, kr	120,07
Fondförmögenhet 141130, mkr	1 262
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
Omsättningshastighet, 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.