

LANNÉBO DIREKT



Enkelt att flytta fondsparande

- vi gör hela jobbet åt dig!

- ▶ Familjen som tror på börsen | sid 3
- ▶ Se upp med konsolideringsgraden | sid 9
- ▶ Fagerhult – ett lysande undantag | sid 10

LANNEBO FONDER

Anders Lannebo

Styrelseordförande
anders.lannebo@lannebofonder.se

Göran Espelund

VD
goran.espelund@lannebofonder.se

Mikael Näslund

Förvaltare
mikael.naslund@lannebofonder.se

Peter Rönström

Förvaltare
peter.ronstrom@lannebofonder.se

Johan Lannebo

Förvaltare
johan.lannebo@lannebofonder.se

Karin Haraldsson

Förvaltare
karin.haraldsson@lannebofonder.se

Per Axelsson

Marknadschef
per.axelsson@lannebofonder.se

Per Johnson

IT
per.johnson@lannebofonder.se

Marit Boström

Kundservice
marit.bostrom@lannebofonder.se

Ann-Charlott Bergman

Administration
ann-charlott.bergman@lannebofonder.se

ADRESS

Birger Jarlsgatan 15
Box 7854
103 99 Stockholm

TELEFON

08-5622 5200

FAX

08-5622 5252

E-POST

info@lannebofonder.se

HEMSIDA

www.lannebofonder.se

LANNEBO DIREKT NR 1 | 2003

ANSVARIG UTGIVARE

Per Axelsson
Lannebo Fonder

PRODUKTION

Morot Annonssbyrå AB, Skövde
www.morot.se, tel 0500-44 52 30

TEXTER

Per Berner

GRAFISK FORM

Andreas Jansson

TRYCKNING

Fagerblads, Västerås, januari 2003

2002 – ett miserabelt aktieår

► Efter två år med fallande aktiekurser fanns åtminstone hos mig en förhoppning om att 2002 skulle komma att bli ett bättre år än 2001 med sina minus 17 procent. Det är bara att konstatera att detta stannade vid förhoppningar. Verkligheten blev väsentligt mer brutal, med ett fall på Stockholmsbörsen som uppgick till 37 procent. För OMX-index stannade nedgången först vid 42 procent. Detta innebär att 2002 blev det sämsta börsåret sedan 1931. Börsen i Stockholm föll mer än de stora börserna i omvärlden, som registrerade nedgångar på mellan 19 och 34 procent. Undantaget var Tyskland, där kurserna föll med hela 44 procent.

För oss på Lannebo Fonder är det roligt att vi trots de besvärliga börserna kunnat välkomna en stor mängd nya kunder under det gångna året. För dig som varit kund hos oss en längre tid innebär detta att en del artiklar i denna tidning berättar om sådant som du kanske redan känner till om oss. Vi hoppas på överseende och att Lannebo Direkt ändå ska ha ett innehåll som intresserar nya såväl som gamla kunder och andra intressenter.

Inledningen av året dominerades av fortsatta problem inom IT och telekom samt ett antal högst anmärkningsvärda företagsskandaler i USA, vilket avspeglades i börsutvecklingen. Bolag i de svagaste branscherna eller där man var orolig över redovisningens kvalitet utvecklades väldigt svagt. Från tidig sommar fram till och med oktober vidgades nedgången och även de aktier som tidigare under året hållit emot fick vidkännas kursfall. En ökad konjunktur- och deflationsoro spred sig samtidigt som riskerna för krig i Mellanöstern ökade. Den amerikanska dollarn försvagades. Flera aktörer, däribland en del svenska livbolag, tvingades eller beslöt sig för att minska sin aktieexponering vilket bidrog ytterligare till marknads nedgång. Den 9 oktober noterades årets lägsta nivå. Vid denna tidpunkt hade Stockholmsbörsen fallit med hela 47 procent. Därefter påbörjades en återhämtning som kom av sig under årets sista veckor. Avslutningen var trots allt positiv och kurserna steg med 18 procent från botten till årets slut.

Vi tycker att 2002 var ett tungt år förvaltningsmässigt. Även om vi är fullt medvetna om att aktier är riskplaceringar, är det aldrig roligt att förlora andelsägarnas pengar. Samtliga våra aktiefonder uppvisade negativa avkastningstal på mellan 17 och 55 procent. Ska man försöka hitta någon ljuspunkt så är det att både Lannebo Småbolag och Lannebo Sverige tillhörde de bästa i sina fondkategorier och utvecklades väsentligt bättre än marknads genomsnitt. Lannebo Mixfond jobbade sig efter en trög start på året upp till mittenskiktet bland blandfonder. En



»Vi känner tillförsikt inför framtiden, då vi inte tycker det är svårt att hitta aktier som uppfyller dessa kriterier«

alltför optimistisk syn på aktiemarknaden under inledningen av året kostade en del. Tyvärr fortsatte den dåliga utvecklingen för Lannebo Vision. I grunden är detta ett branschproblem, men vi sticker inte under stol med att vi kunde ha presterat ett bättre resultat och vi fortsätter att anstränga oss för att vända utvecklingen. Lannebo Likviditetsfond uppvisade en förräntning på 4,1 procent under året. Denna siffra är bra både i jämförelse med bankräntan och andra liknande fonder.

Självfallet vet ingen när börserna åter påbörjar en stigande trend. Kanske har det redan skett, och då kommer det att visa sig att den 9 oktober förra året var botten denna gång. Kanske blir det så att Lannebo Vision blir den fond som utvecklas bäst under året? Argumenten för och emot en uppgång är som vanligt många och mer eller mindre trovärdiga.

Vi styr – tyvärr – inte över konjunkturutvecklingen. Vi styr däremot över vilka aktier vi väljer att investera i. Inför 2003 är ledord som tillväxt, starka kassaflöden och balansräkningar, utdelningskapacitet samt företagsledning som kan hantera svåra omvärldsfaktorer viktiga när vi väljer vilka aktier som ska ingå i portföljerna. Bakgrunden är den osäkerhet som råder. Vi känner tillförsikt inför framtiden, då vi inte tycker det är svårt att hitta aktier som uppfyller dessa kriterier och där de positiva förutsättningarna enligt vår mening inte fullt ut avspeglas i dagens värderingar.

Avslutningsvis vill jag som vanligt passa på att tacka för förtroendet och tillönska er alla en god fortsättning på 2003!

Göran Espelund
VD • LANNEBO FONDER



Emine, Elin, Anders och Axel Lundkvist njuter i vintersolen.

Familjen Lundkvist i Täby:

Vi ville ha bättre service!

► Emine Lundkvist i Täby har fondsparat regelbundet i snart tio år och räds inte den senaste tidens skakiga börsutveckling.

– I vår familj sparar vi på lång sikt. Då måste man ha lite is i magen och inte få panik när det kommer en nedgång, menar Emine som till vardags jobbar med skattejuridik på Lindeberg Grant Thornton i Stockholm.

Tröttnade på dåliga placeringar

Från början sparade man hos en annan fondförvaltare, men ett allt större missnöje med förvaltningsresultat och bemötande gjorde att man valde att flytta familjens sparande för ett par år sedan.

– Anders Lannebo hade vi hört mycket gott om, och vi tycker det känns tryggt med ett litet fondbolag som kan ta hand om sina kunder på ett personligare sätt. Bankernas sparkonton tyckte vi inte var något alternativ för ett sparande med lite längre horisont. Vi är övertygade om att aktier ger en bättre avkastning på sikt, berättar Emine.

Lagom intresserade

Med pengafrågor framför sig dagligen är Emine självklart intresserad och hänger med i den ekonomiska utvecklingen, men varken hon eller maken

Anders, som är forskare på Stockholms Universitet, är några "fanatiker" – de nöjer sig med att kolla kurserna i tidningen ett par gånger i veckan.

Fonder bättre än egna aktier

– Vi har varken tid eller lust att ständigt hämta in all den detaljerade information som krävs för att lyckas med enskilda aktieplaceringar. Därför verkade Lannebo Fonder med sina erkänt duktiga förvaltare intressant. Vi sprider riskerna och får ett bättre utfall än vi skulle kunna få på egen hand, säger Emine som är övertygad om att börsen kommer att återhämta sig.

Hela familjen sparar

Under den värsta börsnedgången gjorde familjen ett uppehåll i månadsparandet, men nu är man igång igen allihop – även maken och barnen Axel 10, och Elin, 8. Fonderna man har fastnat för är Lannebo Sverige, Lannebo Småbolag och Lannebo Vision.

– Några gånger har vi också utnyttjat möjligheterna att göra extrainsättningar på barnens födelsedagar, men nu har de blivit så stora att de hellre vill ha kontanter att köpa något för, säger Emine skratande till sist.

SPARA DIREKT!

Här följer en lista på bank- och postgiro-nummer för våra fonder. Ange bara namn, adress och personnummer när du gör din insättning, så hamnar dina pengar rätt! Minsta sparbelopp vid månadsinsättning är 500 kr per fond, vid engångsinsättning 5000 kr. För Selectfonderna gäller särskilda regler (läs mer om dem på sid 4). Du kan också få automatiska överföringar t ex till barnens fonder vid jul, födelsedagar o s v.

VÅRA FONDER:

- **Lannebo Mixfond** bg 5563-4612
pg 400 21 09-9
Utdelning 2002:
0:10 SEK/andel
- **Lannebo Småbolag** bg 5563-4620
pg 400 23 95-4
Utdelning 2002:
0:05 SEK/andel
- **Lannebo Sverige** bg 5563-4604
pg 400 22 67-5
Utdelning 2002:
0:06 SEK/andel
- **Lannebo Vision** bg 5563-4638
pg 400 26 96-5
- **Lannebo Likv. fond** bg 5314-9837
pg 29 54 49-3

Nu sänker vi beloppsgränsen i Selectfonderna!

SPARA DIREKT I SELECT

Här listar vi bankgironumren för våra Selectfonder. Minsta belopp vid engångsinsättning är 100 000 kr, för kompletterande insättningar 20 000 kr.

Ange namn, adress och personnummer när du gör din insättning, så hamnar dina pengar rätt!

► Lannebo Småbolag Select	bg 5578-8004
► Lannebo Sverige Select	bg 5578-7998
► Lannebo Vision Select	bg 5578-8053

FÖRMÖGENHETSVÄRDEN SELECT

Vid senaste årsskiftet låg förmögenhetsvärdet för innehaven i våra Selectfonder på följande nivåer:

► SMÅBOLAG SELECT.....	19%
► SVERIGE SELECT.....	56%
► VISION SELECT.....	40%

Att spara i Lannebo Fonders Selectfonder är så nära ett enskilt aktiesparande du kan komma – men oändligt mycket enklare, menar Lannebo Fonders marknadschef **Per Axelson**.

► Många söker idag ett alternativ till att spara i egna aktier, eftersom man kanske börjat tvivla på sin egen förmåga att ta in all information och göra rätt affärer vid rätt tidpunkt. Då är Selectfonderna ett intressant alternativ: Du blir delägare i en koncentrerad portfölj som förvaltas maximalt aktivt, till en delvis rörlig avgift (se faktarutan nedan). Selectfonderna är sk nationella fonder, en fondtyp som har friare placeringsregler än sina vanliga systerfonder – det gör dem till ett slags "turboversioner" av de vanliga fonderna.

Koncentrerade portföljer ger större chans

I Lannebo Småbolag Select, Sverige Select och Vision Select kan våra förvaltare placera ända upp till 25 procent av fondförmögenheten i ett enda bolag,

samtidigt som fonden måste bestå av minst 11 olika bolags aktier. För en vanlig fond gäller max 10 procent respektive minst 16 bolag. Detta gör det möjligt för förvaltaren att satsa mer på de aktier han tror allra mest på, vilket ger chans till högre avkastning på sikt.

Lägre förmögenhetsvärde

En viktig skillnad för dig som ligger över förmögenhetsskattegränsen är att Selectfonderna ger ett lägre förmögenhetsvärde, eftersom de räknas som om du ägde aktierna direkt. Det medför att placeringar på O-listan eller Nasdaq ger noll i förmögenhetsvärde. Det sammanlagda genomsnittliga förmögenhetsvärdet för ditt innehav kommer då att variera med fondens sammansättning. Dessa regler kan dock komma att ändras, eftersom RSV just nu utreder frågan.

Sänkt grundinsats öppnar för fler

– Fonderna kom till för att möta efterfrågan från institutioner och företag, men vi har märkt ett stort intresse även från privatpersoner som ser dem som ett bekvämt och bra alternativ till att ha en egen depå hos en bank eller mäklare. Därför har vi beslutat att göra det möjligt för fler att placera i våra Selectfonder genom att halvera grundinsatsen från 200 000 kronor till 100 000 kronor, fortsätter Per Axelson.

VIP-kunder

Selectfonderna noteras bara en gång per månad, och du hittar dem därför inte i pressens listningar.

– Istället ser vi till att alla Selectkunder får en extra fyllig information, med rapporter och kommentarer direkt från förvaltarna hem i brevlådan eller till datorn varje månad, säger Per Axelson till sist och välkomnar alla intresserade att höra av sig.

Slå gärna en signal till vår kundservice på 08-5622 5222, så skickar vi utförligare information!

FÖRVALTNINGSavgift SELECTFONDERNA

Selectfondernas fasta förvaltningsavgift är 0,7 %, till skillnad från deras vanliga systerfonder som har en avgift på 1,6 %. Istället tillkommer en rörlig förvaltningsavgift på fondens sk överavkastning. Den tas bara ut på den del av värdeutvecklingen som överstiger en avkastningströskel, som definieras som 30-dagars STIBOR plus 3 procentenheter. Detta kan innebära att den totala förvaltningsavgiften kan bli både högre och lägre jämfört med en vanlig fond – men högre blir den bara om det går riktigt bra för den Selectfond du har investerat i.



**AKTIV
FÖRVALTNING**
- DEN ENDA
HÅLLBARA VÄGEN!

Förvaltningsstilarna blir fler och fler – lär dig skilja dem åt!

Under åttiotalet skilde man i stort sett bara mellan aktiv och passiv förvaltning. Sedan dess har vi fått se en rad blandformer, och floran av olika förvaltningsstilar är numera mycket svåröverskådlig. **Göran Espelund** reder här ut några av begreppen åt oss.

► Förr hade vi passiv förvaltning, som utgjordes av rena indexfonder, och aktiv förvaltning, som syftade på fonder som hade som mål att slå index. Men begreppet aktiv förvaltning står numera för en rad olika strategier som skiljer sig rejält från varandra.

Den aktiva förvaltningen är ofta inte ens särskilt aktiv. Många av de fonder som sägs vara aktivt förvaltade avviker mycket lite från sina jämförelseindex, inte minst i storbankernas fondsortiment. Fondernas sk *tracking error*, som visar avvikelserna från index, är ett aktivitetsmått man bör studera.

Svårigheter för halvaktiva

Problemet är att de "halvaktiva" fonderna tar betalt för en fullt ut aktiv förvaltning, som givetvis är betydligt mer kostsam. Den kritik som har framförts i media det senaste året när det gäller dessa fonders avgifter är därför i hög grad berättigad. De kommer att tvingas byta strategi framöver – antingen sänka sina avgifter, eller övergå till en verkligt aktiv förvaltning. Det är dock inte gjort i en handvändning. Det krävs gedigen erfarenhet för att lyckas.

Många undergrupper

Man kan dela in de aktivt förvaltade fonderna efter de typer av aktier de inriktar sig på – värde- eller tillväxtbolag (value/growth), små eller stora bolag, eller kombinationer och variationer på dessa teman

i en rad undergrupper. Vilken huvudgrupp en fond tillhör kan man t ex se hos Morningstar, som använder sig av en matris med sex rutor där fondernas inriktning framgår.

Värdebolagen har vanligtvis låg värdering av eget kapital, måttlig tillväxttakt och en hög utdelningsandel.

När det gäller **tillväxtbolag** måste man vara medveten om skillnaden mellan tillväxt av egen kraft och genom förvärv. Tex Assa Abloy växer snabbt via uppköp, men läsmarknaden ökar inte mer än ett par procent om året!

Enskilda bolaget viktigast för oss

Vår grundfilosofi för Lannebo Fonder är att arbeta aktivt utan att snegla på index, men vi bryr oss heller inte om indelningen i olika förvaltningsstilar. Vi satsar helt enkelt på de enskilda bolag vi tror på, bolag som vi bedömer vara lågt värderade oavsett om de är tillväxtbolag eller mer mogna företag. Ett opportunistiskt arbetssätt för våra placerare, med syfte att hitta bra affärer varhelst de dyker upp. Man kan kalla det fristil, men en ansvarfull sådan med en nykter och balanserad riskprofil.

Fler väljer specialiserade förvaltare

Både i Sverige och internationellt ser vi nu att de stora institutionerna börjar sprida sina investeringar till aktiva, specialiserade små fondbolag av vår typ. Man ser möjligheterna i en mer engagerad förvaltning. Även hushållen inser detta i allt större utsträckning. Det märker vi på vårt ständiga inflöde av nya sparare.

Kort sagt: Vem som förvaltar fonden är lika viktigt som fondens inriktning. Det är alltid resultatet som räknas. Det är en daglig kamp, och den tänker vi ta hem för din räkning!

Bankbokens ränta räcker inte långt mot Likviditetsfondens 4,1%.

Likviditetsfonden – bättre än bankboken!

► Det var länge sedan det var en bra affär att spara på ett bankkonto. En i princip lika trygg men betydligt bättre lösning är att spara i en kort räntefond som Lannebo Likviditetsfond. Upp 4,1 procent under 2002 – det är siffror som talar sitt tydliga språk.

Likviditetsfonden är också en smidig "mellanstation" som är bra att ha när du köper och säljer andra fondandelar hos oss. Din affär kan genomföras snabbare när pengarna kan tas från eller sättas in direkt i Likviditetsfonden, utan att behöva ta omvägen om ditt bankkonto.



Karin Haraldsson och Mikael Näslund förvaltar Lannebo Likviditetsfond.

Ett märkligt år att dra

Anders Lannebo har arbetat på finansmarknaden sedan 1960-talet och har sett det mesta – men knappast något som utvecklingen under den senaste tolv månadersperioden.

Så började det!

► **Anders Lannebos** intresse för finansmarknaden grundades redan i barndomen. Näringslivet och affärer var det ständiga samtalsämnet runt middagsbordet. Den unge Anders Lannebo var dessutom duktig på siffror, så att det skulle bli studier vid Handelshögskolan rädde det aldrig någon tvekan om.

Efter examen 1967 hamnade Anders på Kommerskollegium, där EEC-frågorna som då var aktuella lockade. Men snart bar det av till Custos, där Anders arbetade som analytiker fram till 1975. Då gick flyttlasset till Sparbankernas Bank, med uppgifter som mäklare, rådgivare och så småningom förvaltare och aktiechef i det som sedan blev Robur – företaget som under Anders ledning blev landets största fondförvaltare.

I början av år 2000 lämnade Anders Robur, men ganska snart kände han att det behövdes nya utmaningar, och så blev Lannebo Fonder till – en stark kontrast till jättarna i branschen. En liten, smidig och flexibel förvaltningsorganisation där bara de bästa förvaltarna skulle få fritt spelrum, på ett sätt som varit omöjligt i en stor organisation som Robur.

Får han då aldrig nog?

– Finansmarknaden är fascinerande! Det går att läsa in så mycket i allt som händer. Det finns alltid en orsak till att en kurs går upp eller ner och det är intressant att ta reda på sambanden. Ska man lyckas krävs det gedigen kunskap om hur näringslivet och de finansiella marknaderna fungerar, det tar många år att bygga upp. Men framförallt måste man ha lite distans, vara allmänbildad, ha ett historiskt perspektiv, odla andra intressen! Förstår man inte samhället i stort har man ingen chans att förstå finansmarknaden, säger Anders Lannebo engagerat.



► **Trettiosju procent ned på Stockholmsbörsen. Vad säger du om det?**

– En så lång nedgångsperiod som den vi upplevt är helt exceptionell, jag har aldrig varit med om något liknande. Men vi måste dra lärdomar av det inträffade och försöka finna orsakssambanden. Först då kan man bilda sig en uppfattning om framtiden.

– **Varför blev det då uselt som det blev?**

– Vi måste börja med att titta på bubblorna som sprack. Det började med IT-branschen, där relativt små, nya tjänsteföretag som Framfab och Icon kom att värderas till 20–30 miljarder. Det är mer än de flesta av våra allra största industriföretag, och det fanns ingen vett och sans i dessa värderingar – bara luft och förväntningar. Det borde ha varit en var-

Lärdom av

ningssignal, men sådana är alltid lättare att se i backspegeln. Media eldade på uppgången, och alla ville hoppa på framgångståget utan att tänka efter vad man egentligen investerade i. Samtidigt ökade efterfrågan på aktier, när t ex pensionsfonderna började öka på sina aktieandelar.

... och så kom det en bubbla till...

– Ja, strax följde telekomsektorn efter, men den bubblan var inte lika lätt att identifiera. Här handlade det trots allt om ”riktiga” företag med etablerade verksamheter som man ställde överdrivna förväntningar på.

Men om man skalar bort IT- och telekombranscherna så var 2002 ett ganska normalt år ända fram till sommaren, då allting började falla utan någon tydlig koppling till faktorer i den reala ekonomin. Det hela förvärrades av livförsäkringsbolagens konsolideringsproblem, som tvingade dem att sälja ut stora mängder aktier under kort tid.

– Är det över för den här gången nu?

– Den nionde oktober kulminerade det hela och vi fick se vad som verkar vara början på en återhämtning. Jag tycker det känns som om reningsbadet är avklarat. Det har varit tufft, men det har också gjort nytta. Mycket tokigheter och olater har rensats bort från marknaden.

Vi står nu inför en återupprättelse av de vanliga industrierna, handfasta bolag som står på solid grund, som drivs med sunda finanser och ger vinst och utdelning till sina ägare. Företagsledare som t ex Fredrik Lundberg är hjältar idag – för ett par år sedan sågs de som uträknade träkmånisar.

– Vågar Svensson börja spara i aktier och fonder igen?

– Aktiesparandet har fått sig en tillfällig törn, men förtroendet kommer tillbaka, det är jag helt säker på. Fallet har för många faktiskt bara drabbat rena pappersförmögenheter, de orealiserade snabba värdestegringarna har helt enkelt återgått till en normal nivå. Förhoppningsvis har nedgången lärt svenska folket att sprida sina risker.

– Hur ser du på framtiden?

– Nu bör det finnas en hel del vettiga bolag att investera i. Om man räknar med en genomsnittlig normal avkastning runt dryga 8 procent per år – så värst mycket mer ska börsen egentligen inte orka med långsiktigt – innebär det att en del bolag går upp med ett par tre procent, medan andra kanske stiger i värde med 12–15 procent. Det är de sistnämnda vi ska hitta, utan att snegla på några index eller på vad våra konkurrenter gör. Jag tror vi har goda chanser att lyckas med detta under året, men slumpens verkningar kommer vi aldrig ifrån.

Fortsatt låg PPM-aktivitet

Nio av tio premiepensionssparare har ännu inte stuvat om bland sina PPM-fonder – men de få som byter gör det istället desto oftare!

► Rekordet har en sparare som hittills har bytt fonder över 80 gånger sedan starten, berättar *Mattias Johansson* på PPM. Resten är antingen nöjda, eller kommer sig helt enkelt inte för. Intresset för att göra ett aktivt val är också betydligt lägre nu än vid det första valet.

– Premiäråret handlade det om större summor, för många var det kanske 15 000–20 000 kronor eftersom det då handlade om flera års sparande som skulle placeras vid ett enda tillfälle. Då var också informationsinsatsen omfattande, och börseuforin var på topp. För de nytilkommande förstagångsspararna är det kanske ”bara” fråga om 1 000–1 500 kronor som ska placeras varje år, så en viss minskning av intresset är oundviklig.

Icke-val knappast riskfritt

De unga är av naturliga skäl minst intresserade. Det är långt till pensionen, och det är små summor. Många tror att pengarna hamnar i en räntefond om man inte väljer, men hela summan hamnar i Premiesparfonden, som är en global aktiefond med en del räntepapper. Vill man ta en mindre risk i dagens marknads-läge bör man välja en ren räntefond. Långsiktigt har dock aktiefonder alltid varit bäst, och då är det bra att sprida pengarna på flera olika fonder och förvaltare.

Stora skillnader i slutändan

Även om det rör sig om en enstaka tusenlapp blir skillnaden betydande fram till 65-årsdagen, och skillnaden blir större ju yngre spararen är. I en räntefond med 4 procents förräntning växer 1 000 kr till knappt 5 000 kr på 40 år. Räknar man försiktigt på en förräntning på 8 procent i snitt för en aktiefond blir resultatet över 20 000 kr!

– Vi vill förstås få de unga intresserade, men vi räknar med att det är bättre att försöka påverka dem efter några år när de är mer ekonomiskt etablerade, fortsätter *Mattias Johansson*.

Per Axelson på Lannebo Fonder tillägger att föräldrarna har ett stort ansvar när det gäller att få ungdomarna att inse vikten av att göra ett aktivt val – varför inte sätta sig ned och göra det första valet tillsammans!

Lätt att byta

Bytet är enkelt: Gå bara in på www.ppm.nu och beställ en ny kod (om du inte kommer ihåg den du har), sedan kan du lätt byta själv direkt på sajten. Via telefon (se spalten) kan du också genomföra byten, bara du har koden till hands.



VÅRA KODER HOS PPM:

► LANNEBO MIXFOND	878 520
► LANNEBO SMÅBOLAG	842 690
► LANNEBO SVERIGE	806 869
► LANNEBO VISION	771 030
► LANNEBO LIKVIDITETFOND	478 313

Kontakta PPM om du vill byta fonder:
Hemsida: www.ppm.nu
Telefon: 020-776 776 (självbetjäning),
0771-776 776 (kundservice).

UTVECKLING FRÅN STARTEN

Här kan du se hur våra fonder har utvecklats jämfört med Affärsvärldens generalindex sedan starten den 4 augusti år 2000.

► GENERALINDEX	-55 %
► LANNEBO MIXFOND	-29 %
► LANNEBO SMÅBOLAG	-1 %
► LANNEBO SVERIGE	-17 %
► LANNEBO VISION	-78 %

Våra fonder – 2002 i sammandrag

Här följer ett kortfattat sammandrag av utvecklingen för våra fonder under det gångna året.

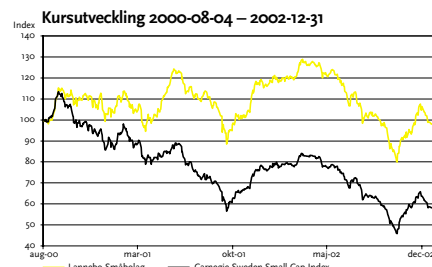


Peter Rönström förvaltar Lannebo Småbolag

Lannebo Småbolag

Fonden föll under året med 17% medan Carnegies småbolagsindex föll med 25%. Detta kan jämföras med börserna som helhet som föll med hela 37%. Fonden har fortsatt varit exponerad mot bolag med stabil intjänning och starka balansräkningar. Största innehav i fonden i slutet av året var Alfa Laval och Cardo, två verkstadsbolag med fin historik och starka kassaflöden.

Fondens fem största innehav: Alfa Laval, Cardo, Holmen B, HL Display B, Kinnevik B. **Utdelning 2002:** 0:05 SEK/andel.

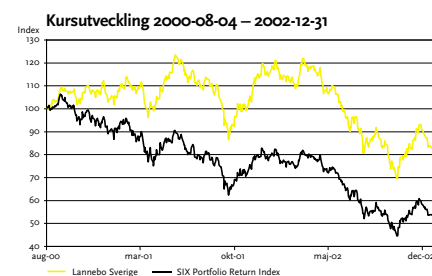


Johan Lannebo förvaltar Lannebo Sverige

Lannebo Sverige

Under 2002 föll Lannebo Sverige med 30%. Under året blev TeliaSonera ett nytt stort innehav och Tele2 ökade i betydelse. Andelen banker ökade, medan konjunkturkänsliga aktier fortsatte att väga tungt i portföljen. Kärnan i portföljen består av H&M, Scania och Svenska Handelsbanken.

Fondens fem största innehav: H&M B, Scania B, Handelsbanken A, TeliaSonera, Tele2 B. **Utdelning 2002:** 0:06 SEK/andel.

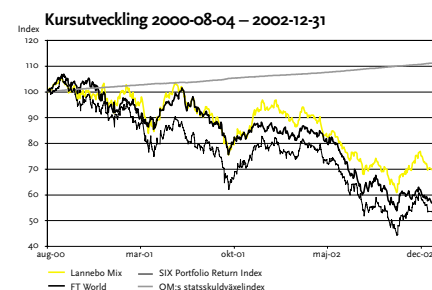


Göran Espelund förvaltar Lannebo Mixfond

Lannebo Mixfond

Under 2002 föll Lannebo Mixfond med 25%. Tele2 har blivit fondens största innehav. Bolagets ledning har på ett tydligare sätt än tidigare prioriterat kassaflöde framför tillväxt. Oron kring den finansiella ställningen har minskat i och med detta. Aktieandelen var 76% vid årsskiftet.

Fondens fem största innehav: Tele2 B, Hennes & Mauritz, Scania B, Handelsbanken, TeliaSonera. **Utdelning 2002:** 0:10 kr/andel.

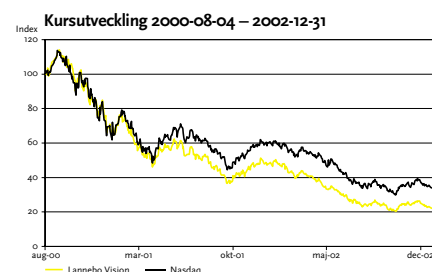


Mikael Näslund förvaltar Lannebo Vision

Lannebo Vision

Den väntade vändningen uteblev under 2002. Kursfallen spred sig till snart sagt samtliga sektorer, från att ha varit koncentrerade till TMT (teknologi, media & telekom). Någon förbättring för TMT syntes inte, sektorerna topade förlorarlistorerna med fall på 32-38% i USA och ännu mer i Europa. Amerikanska företag dominerar de flesta branscher som fonden investerar i. Hög andel av portföljen i USA är därför normalt. Under 2002 har dollarns nedgång på 17% belastat fonden, som tappade 55%. Låga räntor och kursfall har nu gjort många aktier attraktivt värderade. Ändå ska riskerna inte förbigås, och en detalj saknas – framtidstro i näringslivet.

Fondens fem största innehav: Dell Computer, Microsoft, Viacom B, AstraZeneca, USA Interactive.

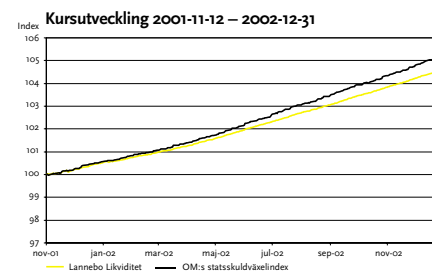


Karin Haraldsson och Mikael Näslund förvaltar Lannebo Likviditetsfond

Lannebo Likviditet

Fondens avkastning under året blev 4,07%, uttryckt som periodränta. Under samma period steg OMX statsskuldväxelindex med 4,55% uttryckt som periodränta. Skillnaden mot index beror på de kostnader som belastade fonden under 2002. För att dra nytta av fallande räntor har fondens löptid dragits upp under den senare delen av året. Vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga löptiden på 190 dagar. Vid slutet av 2002 hade löptiden ökat till 284 dagar. Förräntningstakten i fonden låg vid årsskiftet på 3,60% i årstakt, givet oförändrat ränteläge.

Fondens fem största innehav: Landshypotek Cert 030122, Spintab 169, Statsskuldväxel 030319, Nordbanken 5512, Scania FRN 136.



Lars Nyberg förmedlar bla fonder och försäkringar i sin roll som mäklare och rådgivare på Säkra i Halmstad – ett av dryga fyrtioalet Säkrakontor landet runt.



Försäkringsmäklaren:

Se upp med konsolideringsgraden!

Lars Nyberg på Säkra i Halmstad har arbetat med sparande i olika former de senaste tjugo åren, men förvånas fortfarande över att så få människor är intresserade av sin egen ekonomi – inte minst på lite sikt.

► Försäkringsmäklaryrket handlar idag i första hand om rådgivning kring tjänstepensioner och privatekonomi i stort, där bla också förmedling av fonder ingår.

– Som sparare måste man vara noga med sitt val av rådgivare och tänka igenom de råd man får. Vänder man sig till en bank eller ett försäkringsbolag vill de självklart sälja sina egna produkter, medan vi som oberoende rådgivare kan leta upp de bästa lösningarna bland alla fonder och andra sparprodukter som finns på marknaden. Det ger en större chans till en bra avkastning, samtidigt som vi kan hjälpa kunden att sprida riskerna ytterligare.

Lars Nyberg poängterar vikten av en helhetssyn, och ger därför ogärna allmänna råd.

– Att tex lägga allt sitt sparande i Rysslandsfonder vore förkastligt, medan det kan vara klokt att välja en måttlig andel med hög risk på toppen av sparandet. Därför ser vi till att gå igenom bakgrunden och diskutera kundens totala ekonomiska situation. Något annat vore oansvarigt, anser Lars.

Konsolideringsgraden svårt problem

– Ska man rekommendera något i dagsläget så är det att avvakta med traditionella pensionsförsäkringar så länge livbolagens konsolideringsgrad är låg. Lägstnivån för konsolideringsgraden borde vara minst 110. Många bolag ligger idag mellan 85 och 90...

Lars Nyberg menar att engångsskatten som togs ut 1986–87 är en av orsakerna till den rådande situationen.

– Bolagen fick en tydlig signal om att det inte var någon idé att samla i ladorna, för då kommer

staten och tar pengarna. Då började man dela ut höga extraåterbärningar istället för att bygga upp buffertar. En sådan politik blir snabbt ohållbar när börsern faller, menar Lars. Han hoppas att bolagen utnyttjar en kommande uppgångsfas till att bygga upp sina buffertar och satsar på en jämnare återbärings-tilldelning framöver – men de bolag som knappt har några aktier kvar får svårt att hänga med uppåt.

Byt till fondförsäkring!

– Har du en traditionell pensionsförsäkring kan du sluta betala in premier och satsa pengarna i en individuell fondförsäkring i fortsättningen, säger Lars. Med hjälp av en fristående mäklare kan du som sparare sätta ihop en pensionsportfölj på samma sätt som försäkringsbolagen förvaltar pengar i en traditionell pensionsförsäkring, men utan att bli beroende av hur ett enda bolag sköter sig. Istället blir det du som bestämmer.

För låg pension utan komplettering

Att man behöver komplettera sitt pensionssparande råder det knappast någon tvekan om. Den allmänna pensionen och tjänstepensionen kommer för många inte att räcka, när man kanske sitter där med stora lån kvar på bostaden och ändå vill börja unna sig lite extra och njuta av ledigheten.

Många har en mycket vag uppfattning om hur hög deras pension kommer att bli och gissar nästan alltid i överkant. Lars tycker att alla borde reda ut hur det blir den dag arbetslivet är slut – det kan bli omskakande, men det är bättre att få överraskningen nu när man kan göra något åt det.

Inlåsningseffekten lönar sig

Självklart kan man spara även utan att låsa kapitalet i en pensionslösning. Men inlåsningseffekten (fram till 55 års ålder) ger inte bara skattemässiga fördelar, menar Lars:

– Det kan bli väldigt frestande att tulla på pensionskapitalet i förtid, och har man väl tagit ut pengarna är det stor risk att de aldrig sätts in igen.

FÖRSÄKRINGSFAKTA

► **Försäkringslösningar** med Lannebo Fonder får du genom *Länsförsäkringars* och *Danicas* kontor, samt hos i princip alla försäkringsmäklare och placeringsrådgivare över hela landet, som tex *Säkra*, *Direct* och *Acta*. På en rad orter har vi dessutom avtal med försäkringsmäklare där du kan investera i våra fonder direkt (alltså även utan försäkringsanknytning) – se listan här nedanför. Ring vår kundservice om du vill ha kontakt med någon av våra partners i din närhet!

Bjärred	Norrköping
Boden	Nässjö
Borås	Oskarshamn
Bromma	Piteå
Enebyberg	Rönninge
Falkenberg	Sala
Falun	Saltsjö-Boo
Fränsta	Skellefteå
Gislaved	Sköndal
Gävle	Skövde
Göteborg	Stallarholmen
Halmstad	Stockholm
Haninge	Strängnäs
Helsingborg	Sundsvall
Jönköping	Trelleborg
Kalmar	Trollhättan
Karlstad	Tyresö
Kinna	Umeå
Kiruna	Uppsala
Kristianstad	Vara
Kristinehamn	Vetlanda
Kungsbacka	Vilhelmina
Köping	Västervik
Lidingö	Västerås
Linköping	Växjö
Luleå	Ängelholm
Lycksele	Örebro
Malmö	Örnsköldsvik
Mjölby	Östersund

Telenors huvudkontor, ett glaskomplex i världsklass utrustat med armaturer från Fagerhult.

FÖRETAGSBESÖKET

Ett lysande undantag

Fagerhult hör till de företag vars produkter alla svenskar kommer i kontakt med dagligen utan att tänka på det. Man är marknadsledande inom området belysningsarmaturer – och går mot strömmen på börsen.

► Sedan ett par år tillbaka hör Lannebo Småbolag till ägarna i Fagerhult, ett bolag som fondens förvaltare Peter Rönström länge haft ett gott öga till.

– Det är ett mycket välkött, entreprenörsdrivet företag som har haft en mycket stabil och bra utveckling under många år. Värderingen har varit i högsta laget, men till sist växte bolaget i sin kurs och det var dags att investera, berättar Peter.

– Vi hade turen att komma över en stor aktiepost som blev ledig i samband med att AP-fonderna omfördelade aktier mellan sig. Det kan annars vara svårt att hitta någon som är villig att sälja större poster i mindre bolag där omsättningen inte är så livlig. Vi var på rätt plats vid rätt tillfälle, och kursen har stigit ca femton procent sedan dess.

– Stabila och långsiktiga huvudägare som Investment AB Latour och familjen Douglas talar också för Fagerhult, menar Peter Rönström.

Fagerhultskoncernen koncentrerar sig helt och hållet på belysningsarmaturer för i första hand offentliga miljöer av alla slag – kontor, skolor, sjukhus, industrier, utemiljöer, butiker o s v, som svarar för ca 90 procent av produktionen. Resterande 10 procent utgörs av produkter för hemmiljö. I koncernen ingår varumärkena Fagerhult, Ateljé Lyktan, Belid och Aneta, och man äger även plåtbearbetningsföretaget Tryckta.

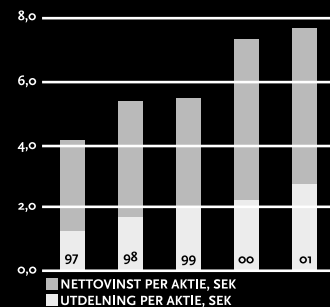
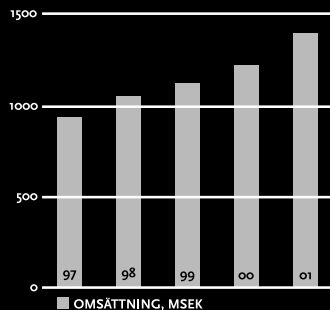
Fyrtio utbyggnader hittills

– Bolaget grundades 1945, och några senare tillverkades de första lysrörsarmaturena. I slutet av sextioalet började vi satsa på export, och Fagerhult har vuxit stadigt ända sedan dess. Huvudanläggningen i Habo har byggts ut ett fyrtiotal gånger sedan starten, berättar ekonomidirektör Ulf Karlsson för Lannebo Direkt. Man omsätter i dagsläget ca 1400 MSEK med god lönsamhet, och har ca 1200 anställda. Man är ledande på den nordiska hemmarknaden. Exporten tar en allt större andel och idag har Fagerhult egna dotterbolag i sex länder.

Nästan onödigt bra

Peter karaktäriserar Fagerhults finanser som nästan intill onödigt starka. Man är mycket kostnadsmedvetna och tar inga onödiga risker. Den höga soliditeten skapar utrymme att växa, och det växande intresset för energibesparing kommer att gynna företag som Fagerhult som kan erbjuda effektiva lösningar på det området.

NYCKELTAL FAGERHULT



Fagerhults Loop Light lyser diskret upp Telenors nya huvudkontor.



► **Det lättaste sättet** att nå oss är att ringa direkt till kontoret på 08-5622 5222, eller via hemsidan, www.lannebofonder.se. Där kan du snabbt få fram de blanketter som behövs för att köpa fonder. Du kan också betala direkt till våra bank- eller postgirokonton på valfritt sätt.

► **Vill du diskutera** olika fondalternativ med en personlig rådgivare på hemmaplan innan du tar ett beslut om en investering kan du vända dig till en rad oberoende försäkringsmäklare och fonrådgivare som vi samarbetar med runt om i landet. **Sigillet, Säkra och SFS (Svenska Försäkrings Service)** samt **Acta och Direct** är exempel på mäklar- och rådgivningsföretag som kan förmedla våra fonder.

► **För dig som vill välja** en Lannebofond för din försäkrings- eller pensionslösning finns alla våra fonder som alternativ hos Länsförsäkringar, medan Lannebo Vision och Lannebo Småbolag finns hos provinsbankerna via deras försäkringsbolag Danica.

► **Fem av våra fonder** finns också representerade inom ramen för premiepensionssystemet. Du som valt PPM-fond men vill byta kan göra detta när du vill utan att behöva skatta. Kontakta PPM för byt!

► **Har du valt att pensionsspara** i IPS – Individuellt Pensionssparande – och vill inkludera någon av våra fonder kan du göra det via www.fondmarknaden.se, som är den ledande marknadsplatsen för fondhandel på nätet. Du kan där utan skattekonsekvenser flytta ditt befintliga IPS-sparande till Lannebo Fonder, men du får räkna med att en flyttavgift kan komma att tas ut beroende på var ditt sparande finns idag. Fondmarknaden når du även från Lannebo Fonders hemsida via länken "Köp IPS".

Lannebo Fonders Peter Rönström i diskussion med Fagerhults ekonomidirektör Ulf Karlsson och VD Bo Eveborn (t h).

– Sedan många år satsar vi medvetet på att ligga i framkanten av den tekniska utvecklingen, med fokus på organisk tillväxt snarare än förvärv, säger Ulf Karlsson. Man är t ex ledande när det gäller att erbjuda ett brett sortiment av armaturer till de nya sk T5-lysrören som är avsevärt energieffektivare och kompaktare än traditionella lysrör och möjliggör smidigare armaturer med ett miljövänligt och energisnålt ljus.

Enorma elbesparingar möjliga

– Runt en tiondel av all el som produceras går åt till belysning, och den siffran är möjlig att halvera med moderna armaturer. Potentialen är ännu större på många håll. Att byta ut en 25 till 30 år gammal belysningsanläggning på t ex ett sjukhus eller en större industri kan sänka energikostnaderna med uppemot 80 procent, samtidigt som man åstadkommer en avsevärt mycket bättre ljusmiljö. En sådan investering brukar löna sig snabbt, och blir en allt bättre affär i takt med stigande elpriser, menar Ulf Karlsson.

Vi kan konstatera att utvecklingen verkar jobba för Fagerhult och att deras strategi har lyckats. Kurvorna över vinst och omsättning löper parallellt uppåt sedan mycket länge. Fagerhultaktien noteras på O-listan sedan 1997, och har envist trotsat börsfallet som inleddes år 2000.

En stor del av Fagerhults framgångar beror också på att man är medvetna om formgivningens växande betydelse. Man har egna formgivare, men jobbar också med fristående designers för att ständigt kunna förnya och utveckla det mycket omfattande produktsortimentet.

I sex produktionsanläggningar tillverkas nästan allt utom elektronikkomponenter i egen regi med kundorderstyrd produktion. Man siktar på att sakta men säkert växa vidare utomlands. De senaste utlandsetableringarna är Finland och England.

– Det tar några år att få ordentligt fäste på en ny marknad, men vi har hittat en fungerande modell för nya etableringar. Det gäller bara att vara uthållig, menar Ulf Karlsson.

Habo ligger bra till

Att ha huvudkontoret i utkanten av lilla Habo på gränsen mellan Västergötland och Småland kan låta märkligt, men det var där företaget grundades och där har man för avsikt att vara kvar.

– Vi är ju en del av Jönköpingsområdet som ligger mycket bra till ur logistiksynpunkt. Inom några få timmar når vi smidigt en mycket stor del av Norden härifrån, och vi har inte märkt av några svårigheter att rekrytera kvalificerad personal, berättar Ulf Karlsson vidare.

Redo för uppgång

En viss konjunkturkänslighet kommer av beroendet av utvecklingen på bygg- och ROT-marknaderna. Belysningsdelen brukar komma in ganska sent i projekteringsprocessen för nya byggen, vilket ger gott om tid att anpassa kapaciteten till förväntad efterfrågan.

– Vår finansiella styrka gör att vi förhoppningsvis också har större möjligheter att härda ut svackor än många av våra internationella konkurrenter, avslutar Ulf Karlsson – och vår förvaltare Peter Rönström håller med.

Att de flesta prognosmakare fick fel när det gäller utvecklingen under det gångna året råder det ingen tvekan om – även så Lannebo Fonders förvaltare. Men vad tror de om 2003?

Runda bordet

► Problemen inom IT och telekom fortsatte, och nedgången blev både stor och snabb. Redovisnings-skandalerna i USA fick efterverkningar som höll i sig hela året. Fram till maj gick det dock egentligen bra om man räknar bort IT och telekom, sedan började det gå sämre på bred front: oro för krig i Irak, dollarn ned, oljepriset upp, och så stora utförsäljningar av aktier av livförsäkringsbolagen. Vändningen i början av oktober orkade inte kompensera tappet. Minus 37 procent på Stockholmsbörsen blev helt enkelt det näst sämsta börsåret någonsin.

– Av de trettio mest omsatta var det bara fem aktier som gick plus på årsbasis. I det läget är det svårt att undvika en negativ värdeutveckling. Man får lära sig att acceptera svackor då och då, menar Johan Lannebo.

Jämförelsevis bra utfall

– Att de flesta av våra fonder har gått bra – i betydelsen mindre dåligt än index och konkurrenter – är en klen tröst, och vi kan självfallet inte vara nöjda med läget, fyller Göran Espelund i.

Jämförelsevis kan vi konstatera att Lannebo Småbolag blev bäst i sin kategori ännu en gång, med –17 procent när småbolagsindex föll 25 procent. Lannebo Sverige höll sig i taktklungan, medan Lannebo Mixfond slutade i mittfältet efter att ha haft en hög andel aktier under året. För Lannebo Vision fortsatte problemen att vara svåra, inom en sektor där i princip alla aktier föll kraftigt. Likviditetsfonden ökade i värde med planerliga 4,1 procent.

Ökad riskspridning

– Inför 2003 sprider vi riskerna på fler bolag, och många tecken tyder på att en vändning bör komma i gång under året, säger Mikael Näslund som förvaltar Lannebo Vision.

Peter Rönström räknar inte med några stora förändringar i småbolagsportföljen. Johan Lannebo har dragit ned andelen IT och telekom inför det nya året, medan Göran Espelund bedömer att Mixfondens sammansättning ger möjlighet till en snabb återhämtning när börsen tar fart på allvar.

Men hur går det med Selectfonderna i jämförelse med deras "mödrar"? De högre risknivåerna som följer av mer koncentrerade portföljer slår hårt i en marknad som går ned, men skillnaderna uppåt

och nedåt har inte varit stora i år. Räknet sedan starten har två av de tre Selectfonderna gett bättre värdeutveckling, vilket visar att de är en bra satsning på lång sikt. I en uppåtgående marknad bör den högre risknivån innebära möjligheter att dra ifrån.

Framtidstron måste återvända

– Det känns som om riskbilden har klarnat, och de dåliga tiderna är i stor utsträckning redan diskonterade av marknaden, menar Göran Espelund.

Karin Haraldsson pekar på orosmoln i form av deflationsoro:

– Det finns bedömare både i USA och Tyskland som tror på deflation, men tecknen är motstridiga. Stigande guldpriser tyder snarare på inflationsoro.

– Värderingarna känns rätt och mycket annat pekar åt rätt håll. Stimulansåtgärder är på väg i flera stora länder. Det värsta hindret är att framtidstron verkar saknas i stora delar av näringslivet, menar Mikael Näslund.

– Vi har sett kulmen på alla skandaler, de tuffare reglerna i USA har fått snabb effekt. Det borde leda till ett förnyat förtroende för marknaden, men börserna har inte reagerat ännu, säger Peter.

– Den svenska lågkonjunkturen kanske inte har värkt ut än. Fastighetspriserna hålls uppe av en låg ränta, och den privata konsumtionen lär bromsas av de kraftiga skattehöjningar som genomförs i kommuner och landsting, menar Karin Haraldsson. Johan Lannebo tror dock inte att detta får några större inverkan på börsbolagens utveckling.



»Det är back to basics som gäller, gamla tråkiga bolag kommer till heders igen «





Förvaltarna (fr v Karin Haraldsson, Peter Rönström, Mikael Näslund, Göran Espelund och Johan Lannebo) tippas EMU-omröstningen: Två tror det blir ett ja, två gissar nej, en tvekar... läge för helgardering!

Plus och minus med ja eller nej

EMU-omröstningen närmar sig. Vilka konsekvenser får ett ja eller ett nej? Göran Espelund inleder diskussionen:

– De stora kapitalägarna verkar hoppas på ett nej, de räknar med en sjunkande krona och högre inflation. Men förr eller senare kommer vi med ändå, det räknar marknaden med.

– Blir det ett ja kommer den långa räntan att falla ned mot EMU-räntan, säger Karin Haraldsson. Men det återstår mycket att lösa, t ex till vilken kurs kronan ska knytas till euron.

– Börsen blir nog gladare av ett nej, bolag med stor exportandel lär gå upp, menar Mikael Näslund.

– Kronan riskerar att falla, med det skattetryck vi har. Se bara hur den stadigt har tappat i värde under de senaste decennierna, konstaterar Peter Rönström.

Önskelistan

Vi frågar vilka löpsedlar förvaltarna skulle vilja se under 2003, och svaren haglar: Fred i Mellanöstern! Saddam i exil! Investeringarna ökar! ECB sänker räntan! Sverige klart för EM i fotboll!

–EM i fotboll? Vad har det med ekonomi att göra?

– Jo, nyheterna ska helst handla om sport och

underhållning. Det innebär att det är lugnt i världen, och lugn och ro är det bästa börsen vet. Skämt åsido, ett snabbt och förstås helst fredligt regimskifte i Irak är nog den enskilt viktigaste faktorn för att världsekonomin ska ta fart igen, sammanfattar Göran Espelund. Oavsett hur det går så måste vi fortsätta att leta upp de bolag vi tror på. Utvecklingen under 2002 har förhoppningsvis gjort det lite lättare att hitta rimligt eller lågt värderade bolag med förmåga att växa och ge utdelning.

– Att vi gör riktiga bedömningar av enskilda bolags möjligheter påverkar mer än om det blir krig eller fred. Det finns trygga bolag med starka balansräkningar – det är back to basics som gäller, gamla "tråkiga" bolag som nu kommer till heders igen, menar Peter Rönström.

– Man måste också ställa rimliga förväntningar på utvecklingen, påminner Johan Lannebo. Plus trettio procent om året flera år i rad är en utopi.

Grundtips – ett plusår

– Sammanfattningsvis – vad tror ni?

Upp eller ned?

– 2003 blir ett plusår, det är vi överens om. Men hur mycket är svårt att säga. Vi ska göra vårt bästa, det kan vi däremot säga säkert!



»Börsen blir nog gladare av ett nej i EMU-omröstningen«



Per Axelson, Lannebo Fonders marknadschef:

Enkelhet och öppenhet är självklara rättesnören!

► Den som väljer att spara i en Lannebofond gör ett medvetet val som tyder på ett stort engagemang och intresse, både för den egna ekonomin och för utvecklingen i stort. Därför ser vi det som självklart att erbjuda våra kunder fyllig information och närtkontakt med förvaltarna, säger Per Axelson, marknadschef på Lannebo Fonder.

Tät rapportering

Lannebo Fonder skickar t ex ut kontobesked varje kvartal, när de flesta förvaltare numera nöjer sig med en eller två gånger om året. På hemsidan presenterar förvaltarna dessutom rapporter varje månad, med aktuella kommentarer kring börsläget och större förändringar i fondernas portföljer.

– Alla våra kunder får dessutom ett brev ett par gånger om året, där vår VD Göran Espelund analyserar det ekonomiska läget och berättar om vad som är på gång, fortsätter Per Axelson.

Självklar tillgänglighet

Förvaltarna på Lannebo Fonder gömmer sig heller inte bakom några skyddande murar.

– Vi vill veta vad våra sparare tycker och tänker. Då blir det också naturligt att våra förvaltare är tillgängliga för spararna. Alla är välkomna att höra av sig med synpunkter och frågor, och en hel del utnyttjar faktiskt den möjligheten, berättar Per Axelson vidare. En viktig del av tillgängligheten är också att de allra flesta ska ha råd att börja spara i fonder – minsta månadsbelopp är därför bara 500 kr.

Ständigt uppkopplat

På hemsidan, www.lannebofonder.se, hittar spararna förstas också mycket av intresse, som t ex förvaltarnas månadsrapporter. Här finns också dagsaktuella andelskurser och diagram över utvecklingen, fullmaktsblanketter, presentationer av förvaltarna, information om Premiépensionssparandet och mycket mer. Aktuella andelskurser kan man förstas också hitta via SVT:s text-teve, sidorna 235 (räntefonder), 237 (blandfonder) och 242 (aktiefonder).

Smidighet framför allt

– En del sparare önskar sig möjligheten att kunna se dagsaktuella värden för det egna innehavet och kunna köpa och sälja fondandelar direkt via hemsidan. Vi jobbar på en sådan lösning, men i förhållande till efterfrågan har det inte varit ekonomiskt försvarbart hittills – men det kommer. Men enkelheten finns där ändå. Det räcker med ett telefonsamtal, så poster eller mailar vi ett aktuellt kontobesked direkt. Lika enkelt är det att ordna köp och försäljning av andelar via brev eller fax, som förstas alltid bekräftas skriftligen omedelbart – och man kan förstas lätt köpa andelar genom att göra en överföring från sin Internetbank!

– Tack vare att vi är små och flexibla kan vi ge den snabba och korrekta service som vi tycker att andelsägarna har rätt att kräva av sin fondförvaltare, säger Per Axelson avslutningsvis.

Frågor & svar

Marit Boström, ansvarig för Lannebo Fonders kundservice, svarar här på några av de vanligaste läsarfrågorna. Har du också en fråga till Marit? Hör av dig, så får du besked direkt!

► Hur får man reda på sitt aktuella fondinnehav, när man inte själv kan se det på hemsidan?

– Det är bara att ringa till Kundservice på 08-5622 5222 eller maila till info@lannebofonder.se, så poster eller mailar vi ett kontoutdrag när du vill utan kostnad. Fyra gånger per år får du automatiskt ett kontoutdrag med posten.

► Hur blir jag kund hos Lannebo Fonder?

– Vill du bara göra ett engångsköp och sedan komplettera ditt sparande då och då betalar du enklast via bank- eller postgiro. På inbetalningen anger du fondspararens person- eller organisationsnummer samt namn och adress och gärna ett telefonnummer. Bankgiroblanketter kan du beställa från oss. Självklart går det även att betala utan blanketter via din Internetbank. Någon separat anmälan behövs inte. Vill du månadsspara görs en autogiroanmälan, då kan vi dra pengar automatiskt från ditt konto till valfria fonder. Även engångsköp kan göras via autogiro men första gången tar det ca 10 bankdagar innan vi kan dra pengarna från ditt konto.

Forts på nästa sida ►►





Marit Boström, ansvarig
för Lannebo Fonders
kundservice.

Nöj dig inte med bankränta och passivt förvaltade fonder:

Vi gör det lätt att flytta sparandet!

► Allt fler visar sitt missnöje med storbankernas sätt att bemöta sina trogna kunder. Listan på klagomål i tidningarnas insändarspalter är närmast oändlig: Låga inlåningsräntor, höga avgifter, passiv indexstyrd fondförvaltning, svårt att få kontakt... Ändå finner sig de flesta konstigt nog i situationen, vilket förvånar Marit Boström som ansvarar för kundservice på Lannebo Fonder:

– Många verkar dra sig för att förändra sitt sparande. Man kanske tror att det är krångligt och besvärande att flytta sitt sparande till en mindre och fristående fondförvaltare för att få bättre service och chans till högre avkastning, men så är det inte alls. Allt du som sparare behöver göra är att fatta ditt beslut och fylla i en fullmakt (som blanketten på sista sidan i den här tidningen), så tar vi hand om resten!

Vi gör grovjobbet åt dig

När vi fått in blanketten tar vi kontakt med din bank och/eller nuvarande fondförvaltare och ser till att alla överföringar fungerar smidigt. Du får förstås en skriftlig bekräftelse på vad som gjorts. Sedan kan du glädjas åt en verkligt aktiv förvaltning av ditt sparkapital, med chans till betydligt bättre värdeutveckling än vad en mer passiv förvaltning kan ge.

Stora skillnader över tiden

– Att stanna kvar i ett sparande i passivt förvaltade indexstyrda fonder kan bli ordentligt kostsamt, och det blir dyrare ju längre sikt man sparar på. Varje liten tiondels procent i skillnad i värdetillväxt blir till stora summor i slutändan för den som t ex sparar till sin pensionering, så det finns ingen anledning att tveka när det är så enkelt att välja ett bättre alternativ, menar Marit.

Lika tryggt i litet fondbolag

Trygghetsaspekten ger heller ingen anledning att tveka:

– Precis som bankerna står vi under Finansinspektionens tillsyn, och fondandelarna tillhör alltid spararen oavsett vad som händer med Lannebo Fonder som företag. Men den verkliga tryggheten tycker jag ändå borde komma ur vetskapen om att sparpengarna förvaltas aktivt av några av landets absolut skickligaste förvaltare, avslutar Marit.

PS. Vill du flytta ditt sparande behöver du bara fylla i blanketten på baksidan och skicka in den till oss (vi betalar portot), så är du snart igång!

► Hur lång tid tar det att få köp

respektive försäljningar utförda?
– Köpen registreras den dag vi får pengarna till fonden. Det tar normalt två dagar via bankgiro, tre via postgiro. Internetbetalningar sker oftast en dag tidigare. Försäljningar måste än så länge ske skriftligt via brev eller fax, de görs samma dag vi får din begäran (förutsatt att den når oss innan stopptidpunkten, kl 16:00) och pengarna skickas nästa morgon. Beroende på vilken bank du har tar det 2 till 3 dagar innan pengarna kommer fram.

► Vad är den minsta insättning jag kan göra till Lannebo Fonder?

– Vid engångsbetalning är lägsta inköpsbelopp 5 000 kr. Har du gjort en sådan inbetalning kan du sedan göra fler köp även för mindre belopp. För månadssparande krävs minst 500 kr per månad, som kan fördelas på flera fonder. För Selectfonderna är beloppsgränsen from 1 januari 2003 100 000 kr per fond.

► Var finns pengarna jag betalar in?

– Dina inbetalningar går direkt till SEB som är vår förvaringsbank. Där finns alla tillgångar. Ur den synvinkeln är det ingen skillnad att fondspara hos Lannebo Fonder jämfört med en storbank.

B

Här köper du våra fonder!

1. Överföring/flytt från bankkonto eller fond hos annan förvaltare

Överföring kan ta några dagar extra jämfört med bankgiroinbetalningar och banken kan ta en extra avgift. Observera att du endast kan göra en överföring per fullmakt. Behöver du göra fler överföringar – ta gärna kopior.

Jag ger Lannebo Fonder fullmakt att göra följande överföring från bank eller annat fondbolag:

Pengar dras från:		Kontonr (med clearingnr) eller fondens namn från vilket pengarna ska dras:	
Bankens/Fondbolagets namn:			
Placeras enligt följande:		Belopp i kr eller antal delar som ska inlösas:	
Lannebo Mixfond, bg nr 5563-4612	Lannebo Sverige, bg nr 5563-4604	Lannebo Likviditetsfond, bg nr 5314-9837	
Lannebo Småbolag, bg nr 5563-4620	Lannebo Vision, bg nr 5563-4638		

Kontakta mig, jag vill ha mer information.

Jag är endast PPM-kund men vill ändå ha löpande information.

2. Autogiro – engångsinsättning eller månatligt sparande

Jag godkänner att Lannebo Fonder drar nedanstående belopp från mitt konto via autogiro:

Pengar dras från:		Löne- eller personkonto (med clearingnr) från vilket pengarna ska dras:					
Bankens namn:							
Placeras enligt följande:		PLUS-TILLFALLEN					
Fond	Engångsinsättning (lägst 5000 kr)	Månadsbelopp (lägst 500 kr)	Överföringsdatum*	Födelsedagsbelopp	Julklappsbelopp	Annat tillfälle	Överföringsdatum
Lannebo Mixfond							
Lannebo Småbolag							
Lannebo Sverige							
Lannebo Vision							
Lannebo Likviditetsfond							

Jag avsäger mig hel- och halvårsrapporter för de värdepappersfonder jag placerar i.

*Vid månatligt sparande måste din anmälan vara oss tillhanda minst 14 dagar före första överföringsdatumet. Anges inget överföringsdatum vid månadssparande dras pengarna den 28:e varje månad. Detsamma gäller engångsköp. Har du bråttom – använd bankgiro.

► IFYLLES ALLTID. VAR GOD TEXTA.

Namn:	Telefon dagtid:
Adress:	Telefon kvällstid:
Postadress:	E-post:
Personnummer/Org.nr:	Mobil:

Fondsparare (Om annan än bankkontoinnehavaren). Är detta en minderårig ska båda föräldrarna underteckna:

Namn:	Personnummer/Org.nr:
Adress:	E-post:
Postadress:	Telefon dagtid:
Land för skattemässig hemvist:	

Underskrift (Sätt ett kryss i en eller båda av nedanstående rutor)

- Jag/vi har tagit del av och godkänner villkoren för Autogiro. Lannebo Fonder AB befullmäktigas att utföra ovanstående uppdrag. Om anmälan avser juridisk person ska registreringsbevis bifogas.
- Jag ger Lannebo Fonder fullmakt att genomföra överföringen ovan.

Ort och datum: _____ Namnteckning: _____

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall främst ses på längre sikt och ger då möjlighet till bättre avkastning än traditionellt räntesparande.

Vi betalar portot! Lägg kupongen i ett kuvert adresserat till:
FRISVAR, Lannebo Fonder
110 07 Stockholm
eller faxa till 08-5622 5252

LANNEBO FONDER