

#### 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 rekvireras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltat fond med friare placeringsregler än för vanliga fonder. I grunden påminner fonden om en traditionell svensk aktiefond som via blankningar och derivatinstrument adderar korta positioner vilka balanserar ytterligare långpositioner (vardera upp till cirka 30 procent).

#### Förvaltarkommentar

Under augusti har både amerikansk och europeisk makrostatistik varit svag, dock har de varit bättre än marknadens lågt ställda förväntningar. Överlag pekar dock flera makroindikatorer på fortsatt försvagning. Ljuspunkter finns dock, bl.a. har amerikansk husmarknad fortsatt att förbättras. Europeiska politiker tycks fortsätta att förbereda förslag till förändringar i unionens regelverk och institutioner i syfte att motverka den skuldcris och svaga ekonomiska utvecklingen i regionen. Vid sitt tal i samband med centralbankens räntemöte indikerade den europeiska centralbankschefen mer penningpolitiska åtgärder samt köp av stadsobligationer om inte prisbildningen på de svaga ländernas obligationer förbättras. Det uttalandet togs emot positivt av marknaden och har lett till lägre riskpremier och förbättrade tillgångspriser.

Under juli hade flertalet världens börser en god utveckling. Världsindeks (MSCI World) steg med 1,8 procent och i USA steg S&P500 med 2,3 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 4,9 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade däremot en svagare utveckling med en nedgång på 2,2 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något svagare än de stora bolagen med en nedgång på 2,7 procent. Lannebo Sverige 130/30 föll under månaden med 0,9 procent.

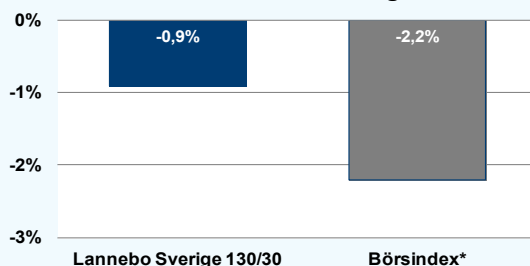
Av fondens innehav utvecklades Lundin Petroleum, StoraEnso samt SCA väl med uppgångar om 3, 3 respektive 2 procent. Lundin Petroleum påverkades positivt av ytterligare fynd i Norge. StoraEnso-aktien återhämtade sig efter en svagare period på börsen. SCA-aktien fortsatte att utvecklas

positivt efter sin starka kvartalsrapport. Sämre utvecklades SSAB, Sandvik samt NCC med nedgångar på 10, 7 respektive 5 procent. SSAB:s förutsättningar har försämrats över sommaren då den svenska kronan stärkts och osäkerheten kring stålefterfrågan ökat. Sandvikaktien har sannolikt försvagats pga. ökad osäkerhet runt gruvbolagens investeringsvilja. NCC lade fram en kvartalsrapport som var sämre än marknadens förväntan. Av fondens spreadar kan nämnas lång SCA kort AlfaLaval som stängts med ett gott resultat.

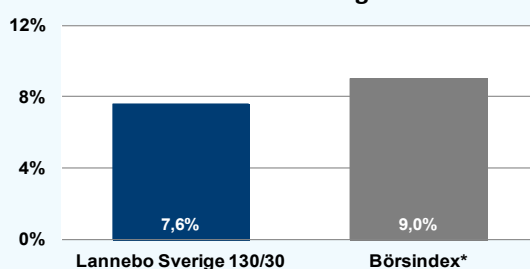
Under perioden har fonden ökat innehaven i bl.a. Autoliv, Nordea samt Swedbank. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Ericsson, SCA samt SSAB. Nya innehav är Millicom och Handelsbanken medan innehavet i MTG helt avvecklats.

Det är rimligt att anta att Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling under överskådlig tid framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet från 2008/09 skall återupplevas på global nivå. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtpotentialerna för dessa ekonomier är bättre. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Augusti 2012	-0,9	-2,2
År 2012	+7,6	+9,0
3 år (090831-120831)	+29,1	+28,5
Sedan start (081211)	+90,3	+80,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,2	+4,9

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, %

Månad	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
	+9,1	+5,8	-2,5	+0,9	-9,4	+0,4
Månad	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+5,2	-0,9				

#### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,8	0,3
Totalrisk, %	23,3	16,8
Tracking error	8,9	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	1,1	
Beta	1,3	

#### Aktieexponering

Nettoexponering aktier: 97%  
Bruttoexponering aktier: 111%

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Autoliv	Ericsson
Nordea	SCA
Swedbank	SSAB
Millicom	MTG
Handelsbanken	

# Lannebo Sverige 130/30

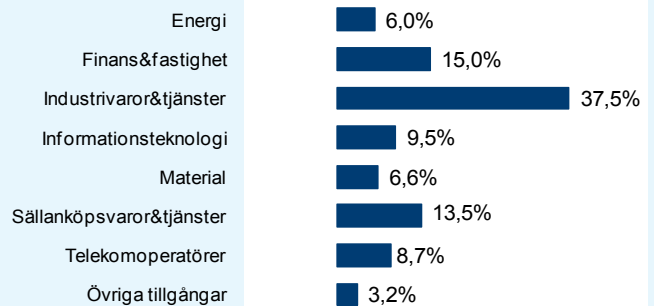
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport augusti 2012

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Volvo B	7,3	8,5
Atlas Copco B	7,2	6,9
Autoliv SDB	6,3	5,7
Lundin Petroleum	6,0	5,8
Swedbank A	5,5	4,4
SEB A	4,7	2,8
Tele2 B	4,7	1,5
ABB	4,7	2,5
Handelsbanken A	4,6	0,0
Ericsson B	4,5	7,1
SKF B	4,4	4,2
Trelleborg B	4,3	4,3
Skanska B	4,2	3,9
Hennes & Mauritz B	4,1	3,1
Stora Enso R SEK	3,6	4,4
Sandvik	3,5	3,2
Alfa Laval	-1,6	0,0
ASSA ABLOY B	-2,4	-2,3
Kinnevik B	-3,1	0,0
Likviditet	3,2	2,9

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

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

### Underliggande exponering via optioner

-

Totalt antal innehav	30	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	55,6	55,8

### Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 120831, kr	16,58
Fondförmögenhet 120831, mkr	2 689
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	4 34 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	2,8 (120630)

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Förklaringar

<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.