

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 förvaltat 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 februari fortsatte den riskapitet som präglat de finansiella marknaderna de senaste månaderna. I USA fortsatte makrostatistik att visa på förbättring av konjunkturen. I Europa fortsätter statistik att visa på en förbättring av ekonomin i flera länder, dock från låga nivåer. Under slutet på månaden kom dock viss oro tillbaka på de europeiska finansmarknaderna då det italienska valet resulterade i att inget block kan samla en majoritet i överhuset. I förlängningen innebär det en ökad osäkerhet runt genomförandet av nödvändiga åtstramningar och reformer i den italienska ekonomin.

Under månaden lades ett uppköpserbjudande på metallpulvertillverkaren Höganäs samt på konsultföretaget Sigma. Båda buden lades av respektive bolags huvudägare. Rapportsäsongen fortsatte under månaden med ett blandat utfall. Concentric, JM och MTG överraskade marknaden positivt med starka bolagsrapporter. Sämre mottogs kvartalsrapporterna i Electrolux, Swedish Match och Tele2.

Världindex (MSCI AC World) steg med 1,2 procent och i USA steg S&P500 med 1,4 procent. DJ Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) föll med 2,6 procent. Stockholm-börsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 3,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades betydligt bättre än börsen som helhet och steg med 8,6 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,7 procent.

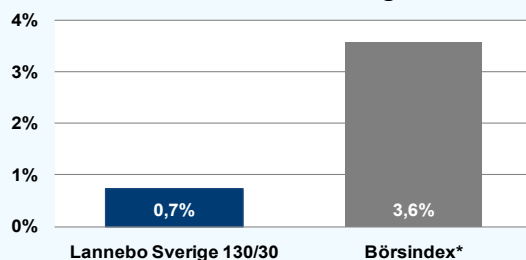
Av fondens innehav utvecklades, IFS, ABB och SHB väl med uppgångar om 19, 10 res-

pektive 8 procent. IFS och SHB utvecklades starkt efter en tid av svagare kursutveckling. ABB steg efter att ha presenterat en stark kvartalsrapport. Net Insight, Lundin Petroleum och Boliden sjönk med 12, 10 respektive 7 procent. Net Insight och Boliden presenterade relativt svaga kvartalsrapporter. Lundin Petroleum föll efter att ha sänkt investerarnas förväntningar på sitt norska oljefynd. Av fondens spreadar kan nämnas lång Kinnevik kort Millicom som stängts med positivt resultat.

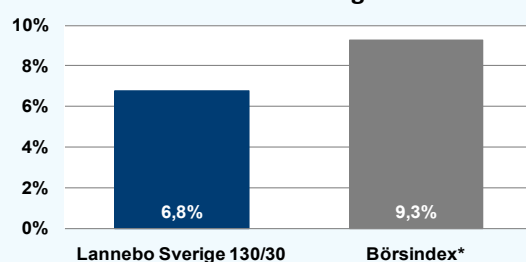
Under perioden har fonden ökat innehavet i Atlas Copco, Sandvik samt Volvo. Nytt innehav är Tele2. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Ericsson och H&M. Fonden har avyttrat samtliga aktier i Handelsbanken efter stark kursutveckling.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har lett till att riskpremien på aktiemarknaden fortsatt är hög. Trots att vinstprognoserna för 2013 är behäftade med betydande osäkerhet, är vår bedömning att de är försiktigt prissatta. Dagens P/E tal är lägre än det historiska snittet och direktavkastningen på börsen är närmare fyra procent. De svenska börsbolagen har i de flesta fall hanterat en fallande efterfrågan väl. Bolagen uppvisade marginaler och vinster på fortsatt höga nivåer under året. 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*
Februari 2013	+0,7	+3,6
År 2013	+6,8	+9,3
3 år (100228-130228)	+35,5	+39,5
Sedan start (081211)	+122,9	+110,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,8	+6,4

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				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,2	0,4
Totalrisk, %	21,8	16,1
Tracking error	8,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,4	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	96%
Bruttoexponering aktier:	111%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Ericsson
Sandvik	H&M
Volvo	Handelsbanken
Tele 2	

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Volvo B	8,3	4,0
Atlas Copco B	8,1	5,9
Sandvik	6,8	4,8
Ericsson B	6,8	8,9
Autoliv SDB	6,4	6,1
SEB A	4,7	5,6
ABB	4,5	4,3
Kinnevik B	4,4	4,5
Nordea	4,3	3,7
Stora Enso R SEK	4,0	3,8
H&M B	4,0	6,6
SKF B	4,0	4,2
Lundin Petroleum	3,9	4,5
Boliden	3,8	3,1
Tele2 B	3,7	0,0
TeliaSonera	3,7	4,5
Nokia EUR	3,2	3,6
Metso	3,2	3,4
IFS B	2,9	2,5
Likviditet	4,2	6,2

Underliggande exponering via optioner

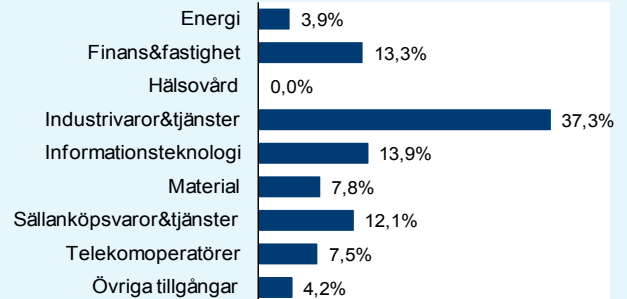
SCAB3D145	0,7	-0,8
LUPE3R160	-0,9	0,0

Totalt antal innehav	29	32
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,3	56,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 130228, kr	21,73
Fondförmögenhet 130228, mkr	1 581
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	2,3 (121231)

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

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



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.