

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 förvaldat 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

Makrostatistiken som presenterades under april karaktäriserades av sämre utfall än förväntat. I USA sjönk ISM för tillverkningsindustrin från 54,2 till 51,3. Även i Europa sjönk motsvarande index ytterligare från redan svaga nivåer, 46,8 till 46,5. I Kina däremot steg det officiella inköpschefsindex för industrin något. På den koreanska halvön eskalerade oroligheterna då Nordkorea stängde av det med Sydkorea gemensamma industriprojektet Kaesong. Regimen i Nordkorea meddelade även att man auktoriserat militären att genomföra en kärnvapenattack.

Merparten av Stockholmbörsens bolag rapporterade utfallet för årets första kvartal under månaden. Överlag har rapporterna mottagits väl även om framför allt de konjunkturkänsliga bolagen inte nått analytikernas estimat. De bästa rapporterna presenterades återigen av bankerna.

Världsindeks (MSCI AC World) steg med 2,5 procent och i USA steg S&P500 med 1,9 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 3,4 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 2,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något sämre än börsen som helhet och steg med 1,2 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 2,8 procent.

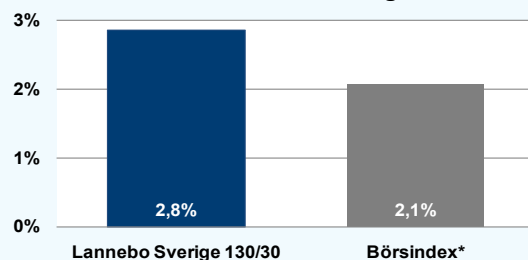
Av fondens innehav utvecklades StoraEnso, Trelleborg och Lundin Petroleum väl med kursuppgångar om 13, 11 respektive 10 procent. StoraEnso och Trelleborg utvecklades starkt efter bolagen rapporterat överraskande starka kvartalsrapporter. Lundin Petrole-

um rapporterade att man gjort ytterligare ett oljefynd på den norska kontinentalsockeln vilket fick positivt genomslag i aktiekursen. Cision, Atlas Copco och Sandvik utvecklades sämst av fondens innehav med nedgångar om 16, 5 respektive 5 procent. Gemensamt för dessa tre bolag var att de presenterade kvartalsrapporter som understeg marknaden förväntningar.

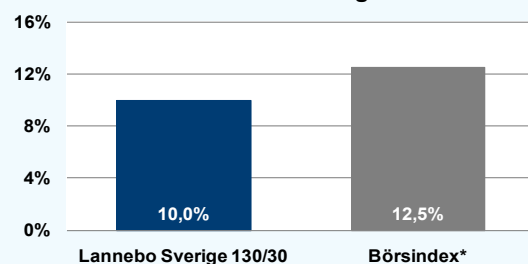
Under perioden har fonden ökat innehaven i Ericsson, Nordea samt Millicom. Nya innehav är Investor och Trelleborg. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Volvo, SEB, Sandvik, ABB och Swedbank. Fonden har sålt samtliga aktier i Tele2 och Kinnevik.

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 genomsnittet och direktavkastningen på börsen är närmare fyra procent. De svenska börsbolagen har i de flesta fall hanterat en fallande efterfrågan väl. 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*
April 2013	+2,8	+2,1
År 2013	+10,0	+12,5
3 år (100430-130430)	+23,3	+26,7
Sedan start (081211)	+129,6	+117,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,3	+4,7

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	+0,1	+2,8		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,1	0,3
Totalrisk, %	21,7	15,9
Tracking error	8,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	93%
Bruttoexponering aktier:	109%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Ericsson	Volvo
Nordea	SEB
Millicom	Sandvik
Investor	ABB
Trelleborg	Swedbank

Lannebo Sverige 130/30

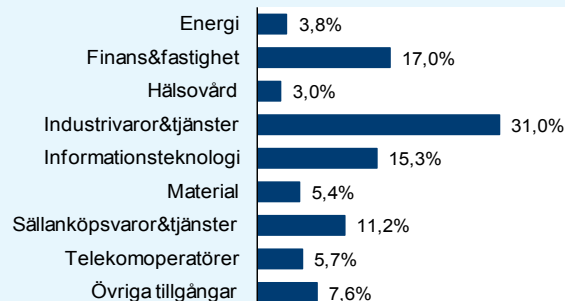
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport april 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
Ericsson B	8,0	4,6
Volvo B	7,4	8,9
Autoliv SDB	6,8	7,0
Sandvik	6,4	7,0
Nordea	6,1	4,4
ABB	4,5	5,8
SEB A	4,5	6,3
Stora Enso R SEK	4,5	4,0
Atlas Copco B	4,2	4,6
SKF B	4,0	3,3
Lundin Petroleum	3,8	3,7
Boliden	3,6	3,7
Nokia EUR	3,5	3,2
Nobia	3,2	3,0
Handelsbanken A	3,1	0,0
Metso	3,1	3,3
Swedish Orphan Biovitrum	3,0	3,1
TeliaSonera	3,0	1,2
IFS B	2,9	2,7
Likviditet	7,6	3,3

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

Underliggande exponering via optioner

LUPE3R160	0,6	0,8
-----------	-----	-----

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Totalt antal innehav	29	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	56,2	57,4

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 130430, kr	22,38
Fondförmögenhet 130430, mkr	1 558
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)

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.