

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 fondförmögenheten. 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 månaden förbättrades både amerikansk och kinesisk makrostatistik. Även eurozonens makrostatistik visade på fortsatt förbättring under augusti månad. Förbättringen av amerikansk ekonomi ledde till fortsatta spekulationer kring när den amerikanska centralbanken ska trappa ned sina tillgångsköp. Detta ledde till svaghet framför allt i flera framväxande ekonomiers valutor och tillgångsmarknader eftersom flera av dem är beroende av utländskt kapital för att finansiera sina bytesbalansunderskott.

Världsinde (MSCI AC World) föll med 1,8 procent och i USA föll S&P500 med 2,9 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 1,7 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 1,0 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 1,1 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Sandvik, Nobia och ICA väsentligt bättre än börsen som helhet med uppgångar om 7,5, 9,9 respektive 9,2 procent. Nobia fortsatte utvecklas väl. Sandvik gynnades av förbättrade konjunkturförväntningar och bättre metallpriser. ICA steg efter sin kvartalsrapport som presenterades under månaden.

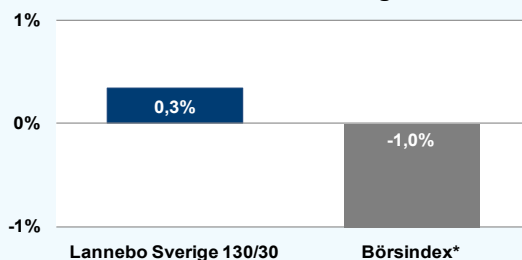
Cision, Nordea och SEB utvecklades sämst av fondens innehav och föll 8, 7 respektive 5 procent under månaden. Svenska bankaktier utvecklades svagt under månaden då Sveriges finansmarknadsminister vill skärpa kapitalkraven ytterligare för svenska banker.

Av fondens spreadar kan nämnas lång OMX – kort Hexagon samt lång OMX – kort Axfood som båda stängts med positivt resultat.

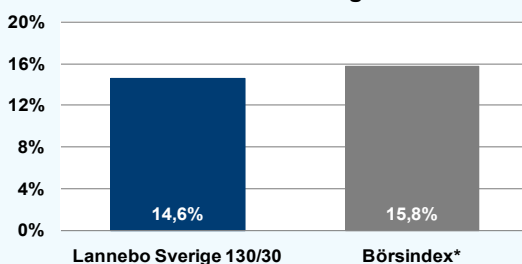
Under perioden har fonden ökat innehavet i Atlas Copco samt gjort nya investeringar i ICA-gruppen och UPM-Kymmene. Fonden har under månaden reducerat innehavet i H&M, Scania samt Metso. Fonden har dessutom avvecklat hela innehavet i Danske bank.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Även om aktiemarknaden har stigit under 2013 är vår bedömning att riskpremien på aktiemarknaden kan fortsätta normaliseras. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet. Dock är vår bedömning att vinsterna är försiktigt prissatta. 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 värderingar.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Augusti 2013	+0,3	-1,0
År 2013	+14,6	+15,8
3 år (100831-130831)	+33,9	+36,2
Sedan start (081211)	+139,2	+123,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+17,4	+17,4

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	+0,1	+2,8	+1,9	-5,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+7,7	+0,3				

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	1,1
Totalrisk, %	19,5	14,0
Tracking error	7,8	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	97%
Bruttoexponering aktier:	110%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	H&M
ICA-Gruppen	Scania
UPM-Kymmene	Metso
	Danske Bank

Lannebo Sverige 130/30

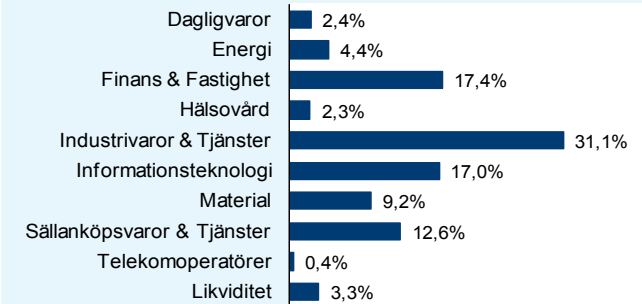
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2013

Större innehav

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

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

Inga optioner innehas för tillfället.

Totalt antal innehav	31	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,7	59,0

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 130831, kr	23,32
Fondförmögenhet 130831, mkr	1 547
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	434 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	3,0 (130630)

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.