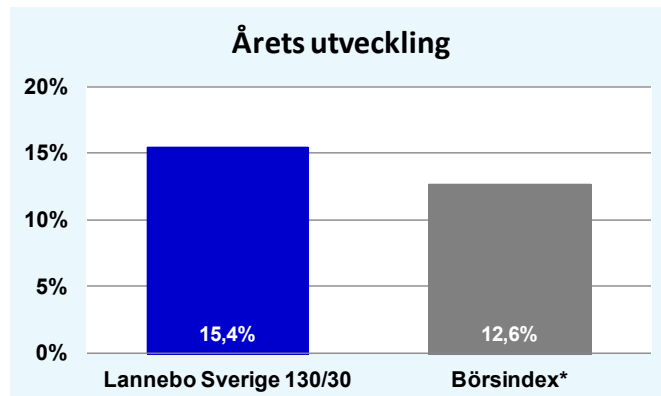
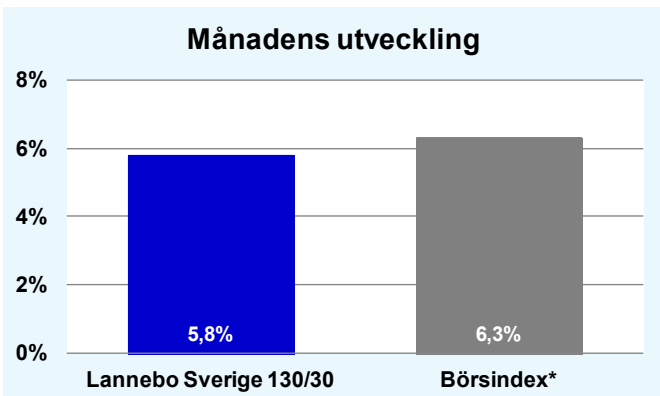


Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande. 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 en aktivt förvaltd fond med friare placeringsbestämmelser 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 cirka 30 procent).

Förvaltarkommentar

Under februari månad ökade riskapiten på börserna med fortsatt stigande börskurser som följd. Positiva tecken i amerikansk ekonomi, både vad gäller företagens orderläge samt bättre arbetslöshetsstatistik än väntat, bidrog till ökad optimism kring global konjunkturutveckling. Europeiska centralbankens (ECB) offensiva likviditetsstödande åtgärder till europeiska banker fortsatte då ECB under månadens sista dag lånade ut ytterligare över 500 miljarder Euro. ECB:s offensiva åtgärder har minskat risken i det europeiska finansiella systemet, vilket bidragit till högre riskapit på de finansiella marknaderna.

Under månaden fortsatte fondbolagen att presentera sina rapporter för det fjärde kvartalet 2011. Utfallet fortsatte att vara blandat, där bl.a. rapporterna från ASSA ABLOY, Swedbank och SEB fick positiva mottaganden. Sämre mottagande fick rapporterna från Meda, Securitas samt Alfa Laval. Genomgående tema i rapportssäsongen har varit bolagens positiva kommentarer kring amerikansk efterfrågeutveckling.

Under februari steg merparten av världens börser. Världindex (MSCI World) steg med 4,8 procent och i USA steg S&P500 med 4,3 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 4 procent. Stockholmbörsen (SIXPRX) utvecklades starkt och steg med 6,3 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades svagare än de stora bolagen med en uppgång på 3,7 procent. Lannebo Sverige steg under månaden med 5,8 procent.

Av fondens innehav utvecklades Cision, Nobia och Swedbank bäst med uppgångar om 30, 27 respektive 17 procent. Cision och Nobia steg efter att bolagen presenterat bättre resultat och utsikter än marknadens förväntningar. Swedbank gynnades av en stark rapport samt en positiv utveckling generellt för bankaktier. Net Insight och MTG utvecklades svagt under månaden då bolagens rapporter visade sig vara relativt svaga.

Av fondens spreadar stängdes lång OMX kort ASSA ABLOY med ett negativt resultat.

Under perioden har fonden ökat innehaven i Nordea, Ericsson, Handelsbanken, Securitas. Fonden har under månaden bland annat reducerat innehaven i Autoliv och Skanska. Dessutom har fonden helt avvecklat innehaven i TeliaSonera samt SEB.

Europas politiker har under den senaste tiden tvingats att lansera åtgärder för att undvika en akut likviditetskris i Europa. Det är dock rimligt att anta att Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet 2008/09 skall återupplevas på global nivå, utan att det blir en mer normal konjunkturförsvagning. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna, varför tillväxtutsikterna för dessa ter sig ljusare. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Februari 2012	+5,8	+6,3
År 2012	+15,4	+12,6
3 år (090228-120229)	+103,1	+96,0
Sedan start (081211)	+104,1	+85,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+11,4	+11,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+9,1	+5,8				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,0	0,6
Totalrisk, %	23,8	18,1
Tracking error	8,4	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,9	
Beta	1,3	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	98
Bruttoexponering aktier, %	109

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Autoliv
Ericsson	Skanska
Handelsbanken	TeliaSonera
Securitas	SEB

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport februari 2012

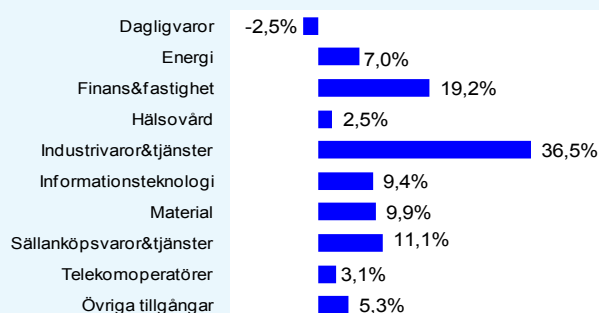
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	29/2	31/1
Nordea Bank	9,5	8,6
Volvo	8,9	8,6
Lundin Petroleum	7,0	6,3
Autoliv	5,6	7,5
Ericsson	5,0	2,6
SCA	4,7	3,2
Stora Enso	4,3	1,6
Atlas Copco	4,3	4,2
SKF	4,2	3,8
Handelsbanken	4,0	2,6
Swedbank	4,0	3,5
Sandvik	3,7	3,9
Securitas	3,6	1,2
Nobia	3,4	3,0
Skanska	3,2	4,3
Trelleborg	3,1	3,0
Tele2	3,1	3,1
Alfa Laval	-1,4	0,0
Meda	-1,5	0,0
Swedish Match	-2,5	-2,5
Likviditet	5,3	6,8

Underliggande exponering via optioner

AZN2R330	1,6	1,2
ERICB2R65	1,4	1,6

Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 120229, kr	20,41
Fondförmögenhet 120229, mkr	1 409
Avkastningströskel	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	4,2 (111231)

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.

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se
 Organisationsnummer: 556584-7042