

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

Makrostatistiken var under månaden i linje med eller något bättre än förväntningarna. I USA fortsatte inköpschefsindex för industrin att stiga. Mot förväntade 55,0 kom index in på 56,4 att jämföra med förra månadens 56,2. I eurozonen steg motsvarande index till 51,5 från 51,3. I Kina kom statistiken överlag in något sämre än väntat, det gällde bland annat detaljhandeln samt industriproduktionen. Händelser som i övrigt präglade månaden var bland annat att den amerikanska senaten röstade för Janet Yellen som ny chef för FED. I en utfrågning i senaten bekräftade Yellen sitt stöd till centralbankens nuvarande penningpolitik, vilket mottogs positivt på aktiemarknaderna. Nämnas kan även att den kinesiska centralkommittén höll sitt tredje plenum och signalerna därifrån är att landet kommer att ha större fokus på marknadernas roll i ekonomin framöver samtidigt som en rad reformer presenterades.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 2 procent och i USA steg S&P500 med 3,1 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 0,6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,3 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 2,8 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 3,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades Swedish Orphan Biovitrum, Holmen och Ericsson väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 10, 6 respektive 6 procent. Swedish Orphan Biovitrum hade en kapitalmarknadsdag som mottogs positivt av

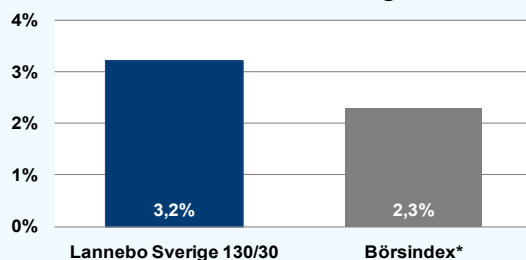
marknaden. I Holmens fall finns tecken på att bolaget har goda möjligheter att få igenom prishöjningar på sina pappersprodukter. Ericsson har presenterat en del order för utbygganden av 4G i Kina vilket bidragit till att aktien återhämtat en del av nedgången efter senaste kvartalsrapporten.

Net Insight, IFS och Swedbank föll med 4, 4 respektive 1 procent. Vi finner inga bolags-specifika skäl till att aktierna utvecklats något svagare än marknaden som helhet.

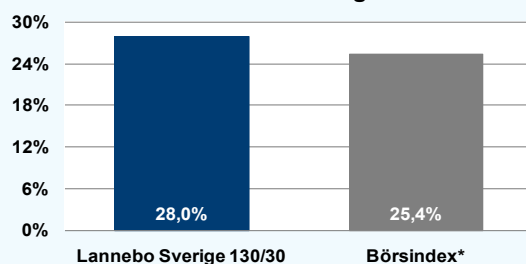
Under perioden har fonden ökat innehaven i Sandvik, SEB, Trelleborg samt Skanska. Fondens har under månaden reducerat innehaven i ABB, Alfa Laval och Volvo. Nya blankningar i fonden är AstraZeneca och Getinge.

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 värdering.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
November 2013	+3,2	+2,3
År 2013	+28,0	+25,4
3 år (101130-131130)	+31,6	+34,0
Sedan start (081211)	+167,1	+141,7
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+22,7	+21,6

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
Avkastning (%)	+6,0	+0,7	+0,1	+2,8	+1,9	-5,4
Månad	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Avkastning (%)	+7,7	+0,3	+6,8	+1,3	+3,2	

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,4	1,6
Totalrisk, %	14,6	11,7
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	98%
Bruttoexponering aktier:	121%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Sandvik	ABB
SEB	Alfa Laval
Trelleborg	Volvo

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport november 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Sandvik	8,8	7,1
Autoliv SDB	7,7	7,7
Ericsson B	6,6	6,5
SEB A	5,7	4,5
Nordea	5,6	6,0
Investor B	4,6	4,3
ABB	4,5	4,1
Swedbank A	4,5	4,6
Atlas Copco B	4,5	4,5
Volvo B	4,4	5,8
Holmen B	4,2	3,9
Lundin Petroleum	4,1	3,8
ICA Gruppen	4,0	3,9
Skanska B	4,0	2,8
IFS B	4,0	4,1
Trelleborg B	4,0	3,4
Nokia EUR	3,7	4,0
Stora Enso R SEK	3,2	3,3
Swedish Orphan Biovitrum	3,0	2,7
Likviditet	2,3	5,1

Negativa innehav

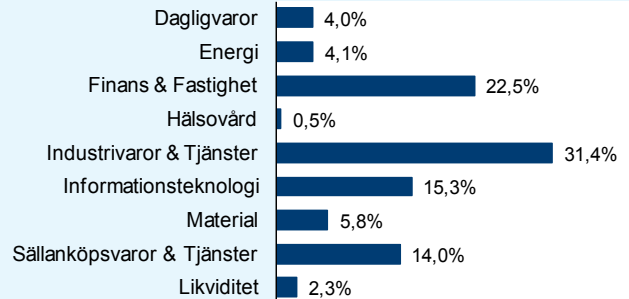
Getinge B	-1,0	0,0
AstraZeneca	-1,5	0,0
Hexagon B	-2,9	-3,5
ASSA ABLOY B	-3,0	-2,9
SCA B	-3,5	-3,3

Totalt antal innehav	34	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	57,0	55,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 131130, kr	26,04
Fondförmögenhet 131130, mkr	1 663
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)

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.