

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

I USA fortsatte makrostatistiken att överraska positivt under månaden. Både produktions- och orderdata fortsatte att förbättras samtidigt som arbetslösheten minskade ytterligare. Den amerikanska centralbanken meddelade under månaden att man inleder en nedtrappning av sina obligationsköp. Reduktionen av obligationsköpen är initialt ganska små och centralbanken gav ytterligare tydlighet i sitt åtagande om att behålla låg styrrenta på medellång sikt. Sammantaget bidrog ovanstående faktorer till en positiv utveckling på flertalet tillgångsmarknader under månaden.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 1,8 procent och i USA steg S&P500 med 2,5 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 0,7 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något svagare än börsen som helhet och steg med 1,7 procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under månaden med 0,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades NetInsight, Swedbank och IFS väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 10, 8 respektive 8 procent. NetInsight och IFS presenterade några order under månaden. Swedbank utvecklades starkt tillsammans med övriga banker under månaden.

Lundin Petroleum, Nobia och Ericsson föll med 8, 4 respektive 4 procent. Lundin Petroleum föll i samband med att data som presenterades kring bolagets stora norska fyndighet, Johan Sverdrup, inte nådde upp

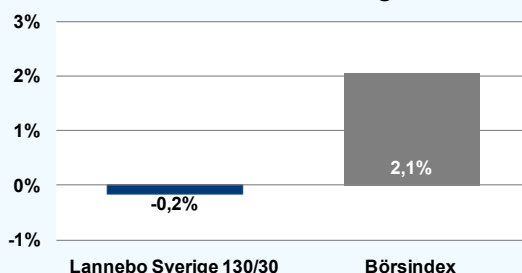
till marknadens förväntningar.

Av fondens blankningar kan nämnas SCA som bidragit negativt till fondens avkastning.

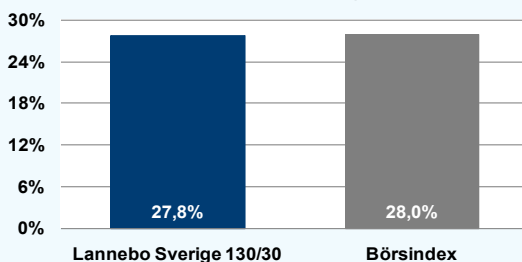
Under perioden har fonden ökat innehaven i H&M, Volvo och Skanska. Nytt innehav i fonden är BillerudKorsnäs. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Nordea, ABB och Nokia. Samtliga aktier i Alfa Laval har avyttrats.

Den höga riskaversion som präglade de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Aktiemarknadens positiva utveckling under 2013 har i all väsentlighet skett tack vare att riskpremien på aktiemarknaden normaliserats. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet och vinster kan inte längre sägas vara försiktigt prissatta. Det finns dock tecken på att den globala tillväxttakten kan börja accelerera. Då de svenska börsbolagen hanterat en svag konjunktur väl är de i en bra position för en ökad efterfrågan. Detta talar för att vi åter kommer att få se stigande vinster bland börsbolagen vilket är en bra grund för en fortsatt positiv aktiemarknad.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
December 2013	-0,2	+2,1
År 2013	+27,8	+28,0
3 år (101231-131231)	+21,4	+29,0
5 år (081231-131231)	+166,7	+151,0
Sedan start (081211)	+166,7	+146,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+22,8	+22,2

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	-0,2

Nyckeltal

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

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	96%
Bruttoexponering aktier:	121%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
H&M	ABB
Volvo	Alfa Laval
Skanska	Nordea
BillerudKorsnäs	Nokia

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport december 2013

Större innehav

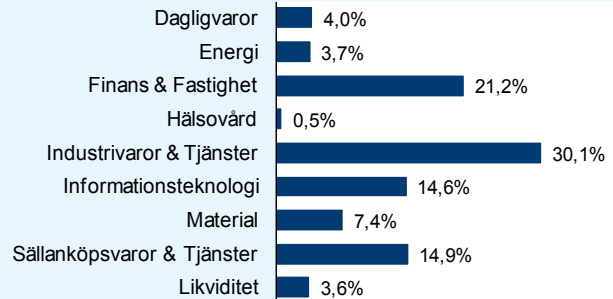
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Sandvik	8,5	8,8
Autoliv SDB	7,3	7,7
Volvo B	6,2	4,4
Ericsson B	6,2	6,6
SEB A	5,9	5,7
Swedbank A	4,6	4,5
Nordea	4,6	5,6
Atlas Copco B	4,5	4,5
Skanska B	4,4	4,0
IFS B	4,3	4,0
Holmen B	4,2	4,2
Investor B	4,2	4,6
ICA Gruppen	4,0	4,0
ABB	3,9	4,5
Trelleborg B	3,9	4,0
Lundin Petroleum	3,7	4,1
Stora Enso R SEK	3,2	3,2
Nokia EUR	3,0	3,7
H&M B	3,0	1,5
Likviditet	3,6	2,3

Negativa innehav

AstraZeneca	-1,5	-1,5
Getinge B	-1,7	-1,0
Hexagon B	-2,8	-2,9
ASSA ABLOY B	-3,0	-3,0
SCA B	-3,5	-3,5

Totalt antal innehav	35	34
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	56,4	57,0

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



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 131231, kr	26,00
Fondförmögenhet 131231, mkr	1 698
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
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	2,6 (131231)

Förklaringar

Börsindex	Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index.
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.