

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 6, 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

Den globala makrostatistiken har i stora drag kommit in i linje med förväntningarna den senaste tiden. Dock kom den amerikanska arbetsmarknadsstatistiken in väsentligt sämre än väntat. I samband med Feds senaste räntebeslut sänktes som väntat takten i obligationsinköpen med ytterligare 10 mdr USD/månad. I Argentina beslutade man att slopa valutakontrollen vilket fick valutorna att tappa kraftigt i värde. Även andra framväxande länders valutor har tappat i värde senaste tiden. Detta gäller bland annat valutorna i Turkiet, Sydafrika och Indien. Rappportsäsongen har kommit en bit på väg och hittills har resultaten överlag varit besvikelser. Företagen fortsätter att vara aktiva på förvärvsfronten, bland annat annonserade SSAB att de förvärvar finska Rautaruukki. Även Sandvik presenterade en större affär genom förvärvet av amerikanska Varel.

Världsindeks (MSCI AC World) sjönk under månaden med 3,3 procent och i USA sjönk S&P500 med 3,5 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) sjönk med 3,1 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades starkare än börsen som helhet och steg med 0,2 procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under månaden med 1,8 procent.

Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Swedish Orphan Biovitrum samt IFS väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 15, 12 respektive 4 procent. Inga bolagsspecifika händelser förklarar kursuppgångarna.

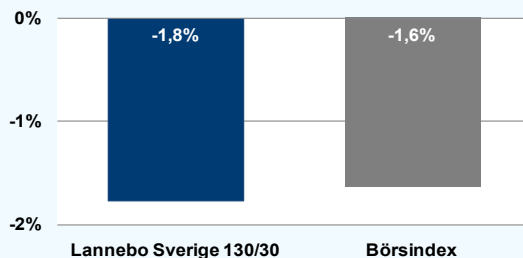
Electrolux, Lundin Petroleum och Nobia föll med 17, 10 respektive 7 procent. Electrolux aktie föll kraftigt i samband med att bolaget presenterade en resultatrapport för det fjärde kvartalet som väsentligt understeg marknadens förväntningar.

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

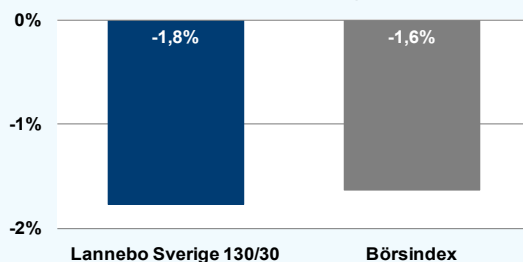
Under perioden har fonden ökat innehaven i H&M, Nordea, Nokia och Electrolux. Fonden har under månaden reducerat innehaven i SEB, StoraEnso, Swedish Orphan Biovitrum, Atlas Copco, Autoliv samt Lundin Petroleum. Samtliga aktier i UPM har avyttrats.

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
Januari 2014	-1,8	-1,6
År 2014	-1,8	-1,6
3 år (110131-140131)	+22,4	+28,4
5 år (090131-140131)	+163,3	+162,5
Sedan start (081211)	+162,0	+142,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+16,5	+17,8

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
-1,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	1,1	1,4
Totalrisk, %	13,7	11,5
Tracking error	5,1	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	
Active share, %	61	

Aktieexponering

Bruttoexponering aktier:	114%
Nettoexponering aktier:	96%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
H&M	SEB
Nordea	StoraEnso
Nokia	SOBI
Electrolux	Atlas Copco

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport januari 2014

Större innehav

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

Negativa innehav

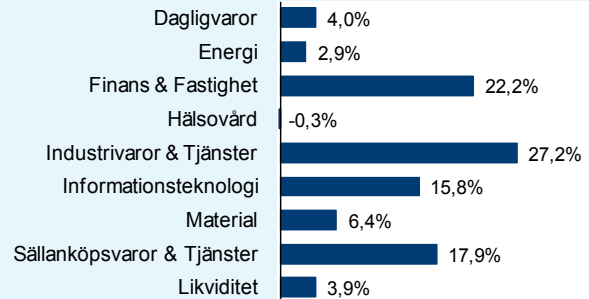
Getinge B	-1,8	-1,7
Hexagon B	-1,9	-2,8
SCA B	-2,0	-3,5
ASSA ABLOY B	-3,0	-3,0

Totalt antal innehav	32	35
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	56,4	56,4

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 140131, kr	25,54
Fondförmögenhet 140131, mkr	1 614
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)

Branschfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Sverige 130/30*	Börsindex
2013	+28,2	+28,0
2012	+17,3	+16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	+33,8	+26,9
2009	+63,8	+53,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.