

### 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](http://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 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

Med rapportperioden avklarad kom marknadens fokus att flyttas till makrostatistiken. Relativt förväntningarna försämrades statistikutfallet i såväl USA, Kina som inom eurozonen. Ett undantag var ISM Manufacturing i USA som steg från 51,3 till 53,2. Konflikten mellan Ryssland och Ukraina hade en mycket begränsad inverkan på marknadens riskaptit. Den fortsatt svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet har ökat marknadens förväntningar om nya stimulansåtgärder från centralbanken, ECB.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med marginella 0,4 procent och i USA steg S&P500 med 0,8 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 0,5 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 0,7 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades svagare än börsen som helhet och sjönk med 0,2 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 3,6 procent.

Av fondens innehav utvecklades Cision, SAAB samt Net Insight väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 18, 12 respektive 11 procent. Cisions aktie steg efter att en konkurrent till Cision, Meltwater, köpt stora mängder aktier på kursnivåer över den av det amerikanska riskkapitalbolaget Blue Canyon erbjudna budkursen. Net Insight presenterade en betydande order under månaden. Till intresset för aktien bidrog sannolikt att insiders har köpt aktier i bolaget vid ett flertal tillfällen.

Av fondens blankningar kan nämnas Getinge som med en kursnedgång om 20 procent

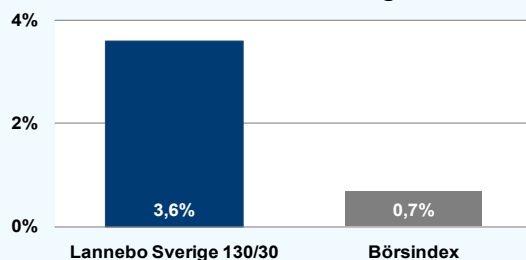
väsentligt bidrog till fondens utveckling under månaden.

H&M, Electrolux samt Nobia föll med 5, 3 respektive 1 procent. H&M utvecklades svagt efter att bolaget presenterat en kvartalsrapport som väsentligt understeg marknadens förväntningar. Svag statistik från den amerikanska marknaden för vitvaror bidrog till Electrolux-aktiens nedgång.

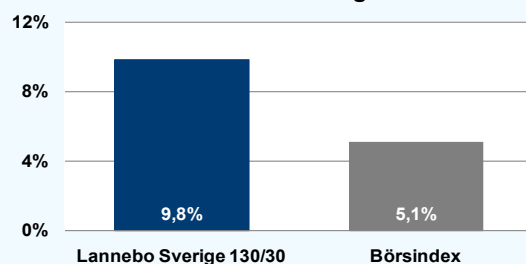
Under perioden har fonden ökat innehaven i Ericsson och Metso. Swedish Match och SAAB är nya innehav i fonden. Fonden har under månaden reducerat innehavet i Skanska. Samtliga aktier i StoraEnso avyttrades.

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 vinsterna 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
Mars 2014	3,6	0,7
År 2014	9,8	5,1
3 år (110331-140331)	35,1	36,3
5 år (090331-140331)	193,1	167,5
Sedan start (081211)	192,9	159,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,3	18,7

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	+7,9	+3,6			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	1,4	1,5
Totalrisk, %	13,9	11,4
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Active share, %	61	

### Aktieexponering

Bruttoexponering aktier:	109%
Nettoexponering aktier:	94%

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Ericsson	Skanska
Metso	StoraEnso
Swedish Match	
SAAB	

# Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport mars 2014

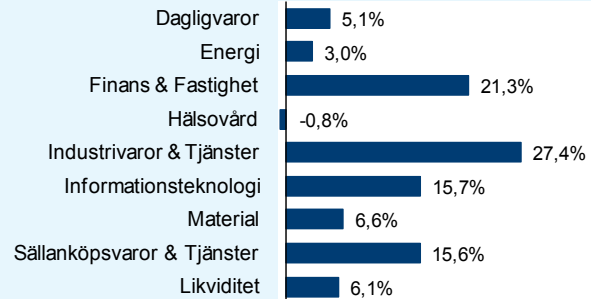
### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Autoliv SDB	6,5	6,9
Sandvik	6,5	7,5
Volvo B	6,2	6,8
Nordea	6,0	7,3
Ericsson B	5,6	3,9
Investor B	4,6	4,3
IFS B	4,4	4,6
Swedbank A	4,3	3,2
H&M B	4,3	4,4
Nokia EUR	4,3	4,4
Trelleborg B	4,0	4,4
Holmen B	3,7	4,1
SEB A	3,7	4,5
Skanska B	3,4	5,1
Lundin Petroleum	3,0	3,1
BillerudKorsnäs	2,9	3,1
Metso	2,8	1,2
ICA Gruppen	2,7	4,3
ABB	2,7	3,8
Likviditet	6,1	1,8
<b>Negativa innehav</b>		
ASSA ABLOY B	-2,9	-2,9
Elekta B	-1,4	0,0
SKF B	-1,4	0,0
Hexagon B	-1,2	-2,0
Getinge B	-0,5	-1,8
<b>Totalt antal innehav</b>	<b>35</b>	<b>32</b>
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	<b>52,7</b>	<b>55,9</b>

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2008-12-11
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 140331, kr</b>	28,55
<b>Fondförmögenhet 140331, mkr</b>	1 811
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>ISIN</b>	SE0002686584
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist/Martin Wallin
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	420 292
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	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

<b>Börsindex</b>	Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.