

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 Stiftelsefond är en aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som placerar i svenska aktier. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter. Fonden ger en årlig utdelning på minst 5 procent av fondförmögenheten vid årets slut.

Förvaltarkommentar

Liksom i augusti har både amerikansk och europeisk makrostatistik varit svag, dock har den varit bättre än marknadens lågt ställda förväntningar. Överlag pekar dock flera makroindikatorer på fortsatt försvagning. Positivt för marknadens riskpremie har varit att flertalet centralbanker lanserat nya stimulansåtgärder under månaden. FED utlovade att man kommer att hålla styrrenta på exceptionellt låg nivå under lång tid framöver. Vidare meddelade man att man kommer att utöka köpen av bostadsobligationer. ECB annonserade att man kommer att initiera obligationsköpprogram för att, som man beskriver det, hantera störningar i obligationsmarknaden. Sammantaget bidrog åtgärderna till en något positivare underton på aktiemarknaden.

Under september hade flertalet av världens börser en god utveckling. Världsindeks (MSCI World) steg med 2,5 procent och i USA steg S&P500 med 2,6 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 0,6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) utvecklades i linje med de globala börserna och steg med 3,2 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades i linje med börserna som helhet och steg med 3,2 procent. Lannebo Stiftelsefond steg under månaden med 4,5 procent.

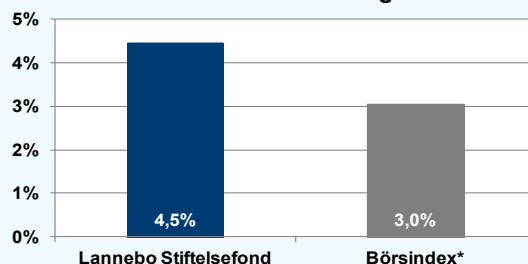
Av fondens innehav utvecklades Volvo, Cision och Nobia väl med uppgångar om mellan åtta och tio procent. Volvo utvecklades starkt efter att ledningen presenterat en trovärdig plan för högre lönsamhet i samband med bolagets kapitalmarknadsdag. Sämre utvecklades framför allt H&M och Ericsson. H&M sjönk med fem procent efter att bolaget

levererat en kvartalsrapport som inte alls levde upp till marknadens förväntningar. I Ericsson fall beror sannolikt den svaga utvecklingen, - tre procent, på att marknaden oroar sig för att perioden med pressat lönsamhet blir längre än tidigare förväntat.

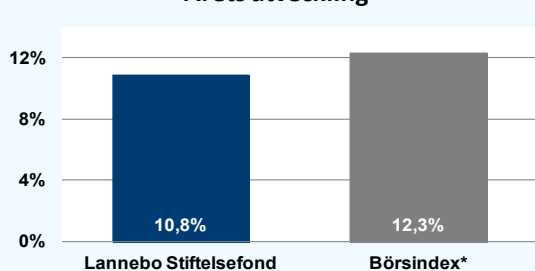
Under perioden har fonden ökat innehaven i bl.a. Swedbank, SKF, ABB samt Volvo. Nytt innehav är Swedish Orphan Biovitrum. Fondens innehav i Atlas Copco, Autoliv, SCA samt StoraEnso. Dessutom har samtliga aktier i TeliaSonera avyttrats.

Det är rimligt att anta att Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling under överskådlig tid framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet från 2008/09 skall återupplevas på global nivå. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtpotentialerna för dessa ekonomier är bättre. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Stiftelsefond	Börsindex*
September 2012	+4,5	+3,0
År 2012	+10,8	+12,3
Sedan start (101001)	+0,1	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+0,1	+2,2

Andelskursen för Lannebo Stiftelsefond 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
+7,9	+7,2	-3,4	+1,2	-8,7	-0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+4,2	-1,2	+4,5			

Nyckeltal

	Lannebo Stiftelsefond	Börsindex*
Sharpe kvot	0,0	0,1
Totalrisk, %	20,2	15,8
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Atlas Copco
SKF	Autoliv
ABB	SCA
Volvo	Stora Enso
Swedish Orphan Biovitrum	TeliaSonera

Lannebo Stiftelsefond

Sverigeregistrerad specialfond

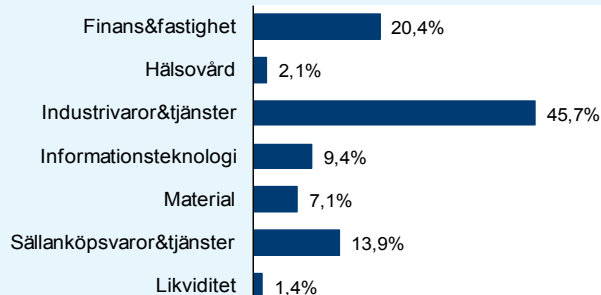
Månadsrapport september 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Volvo B	10,4	8,0
Swedbank A	9,7	7,8
Trelleborg B	6,6	6,4
Nordea	6,5	6,4
SKF B	5,5	4,0
Hennes & Mauritz B	5,5	5,3
Autoliv SDB	4,9	5,8
Atlas Copco B	4,5	6,4
SCA B	4,3	3,5
Ericsson B	4,2	4,6
Handelsbanken A	4,2	4,1
Concentric	4,1	4,1
Sandvik	4,0	3,9
Skanska B	3,9	3,9
Nobia	3,5	3,4
ABB	3,5	2,6
Cision	3,0	2,9
IFS B	2,9	3,0
Stora Enso R SEK	2,8	3,5
Likviditet	1,4	4,5

Totalt antal innehav	21	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	62,3	58,9

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Stiftelsefond	Börsindex*
2011	-17,0	-13,5
2010	+9,3 ¹	+7,8 ¹

*avser perioden 101001-101231

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2010-10-01
Startkurs	1 000,00
Andelskurs 120930, kr	906,8
Fondförmögenhet 120930, mkr	71
Jämförelseindex	SIX Return Index
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist/Martin Wallin
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen förutom januari då fonden är stängd
Omsättningshastighet, ggr	1,6 (120630)

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.