

#### 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](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond med friare placeringsregler än för vanliga fonder. I grunden påminner fonden om en traditionell svensk aktiefond som via blankningar och derivatinstrument adderar korta positioner vilka balanserar ytterligare långpositioner (vardera upp till cirka 30 procent).

#### 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. Världindex (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. Stockholmbörsen (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 börsen som helhet och steg med 3,2 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 5,0 procent.

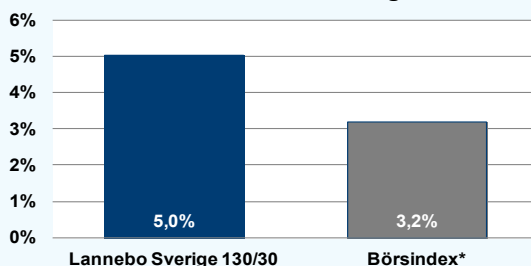
Av fondens innehav utvecklades Volvo, SEB och Nobia väl med uppgångar om mellan åtta och tio procent. Volvo utvecklades starkt efter att ledningen presenterat en trovärdig plan för högre lönsamhet i samband med bolagets kapitalmarknadsdag. SEB-aktien fortsatte att utvecklas positivt efter sin starka kvartalsrapport. 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.

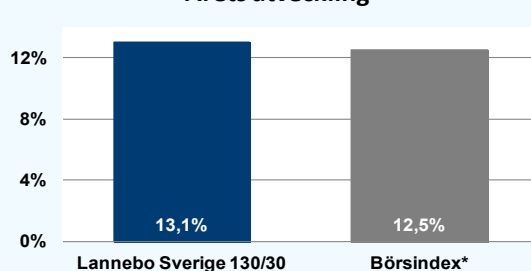
Under perioden har fonden ökat innehaven i bl.a. Swedbank, SKF, H&M, Sandvik samt Volvo. Nytt innehav är Swedish Orphan Biovitrum. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Atlas Copco, Autoliv, samt Tele2. Dessutom har samtliga aktier i TeliaSonera och SEB avyttrats.

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 tillväxtpöjligheterna 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 Sverige 130/30	Börsindex*
September 2012	+5,0	+3,2
År 2012	+13,1	+12,5
3 år (090930-120930)	+33,1	+31,7
Sedan start (081211)	+99,9	+85,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+0,2	+2,3

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
+9,1	+5,8	-2,5	+0,9	-9,4	+0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+5,2	-0,9	+5,0			

#### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	0,1
Totalrisk, %	22,2	15,9
Tracking error	8,7	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	1,5	
Beta	1,3	

#### Aktieexponering

Nettoexponering aktier: 116%  
Bruttoexponering aktier: 96%

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Atlas Copco
SKF	Autoliv
Hennes & Mauritz	Tele2
Sandvik	TeliaSonera
Volvo	SEB

# Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport september 2012

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Volvo B	8,9	7,3
Swedbank A	6,8	5,5
SKF B	6,1	4,4
Lundin Petroleum	5,9	6,0
Nordea	5,4	3,3
Atlas Copco B	5,3	7,2
Autoliv SDB	4,6	6,3
Sandvik	4,6	3,5
Trelleborg B	4,5	4,3
Handelsbanken A	4,5	4,6
Hennes & Mauritz B	4,4	4,1
Skanska B	4,2	4,2
Ericsson B	4,2	4,5
ABB	4,1	4,7
Nobia	3,3	3,0
Alfa Laval	-2,0	-1,6
Hexagon B	-2,3	0,0
ASSA ABLOY B	-2,4	-2,4
Holmen B	-2,5	0,0
Likviditet	3,7	3,2

### Underliggande exponering via optioner

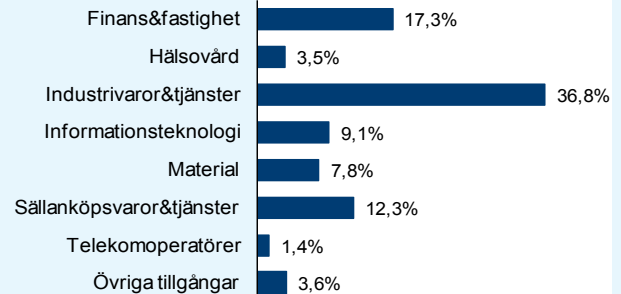
LUPE2L160	-0,57	0,00
LUPE2X150	0,47	0,00

<b>Totalt antal innehav</b>	33	30
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	56,6	55,6

### 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 120930, kr</b>	19,99
<b>Fondförmögenhet 120930, mkr</b>	1 210
<b>Jämförelseindex</b>	Six Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>Plusgiro</b>	4 34 71 -2
<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>	2,8 (120630)

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2011	-18,9	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Förklaringar

<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.