

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 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

Under oktober månad har både amerikansk och kinesisk makrostatistik överträffat förväntningarna något. Efter en lång tids avmattning finns nu vissa tidiga tecken på en stabilisering av kinesisk konjunktur. Statistik från eurozonen har dock fortsatt pekat på en försvagning av europeisk konjunktur.

Flertalet av bolagen på Stockholmsbörsen presenterade under månaden sina resultat för årets tredje kvartal. Rapporterna för industribolagen visar på en tydlig avmattning i efterfrågan och låga produktionsnivåer under kvartalet. De flesta bolag bedömer att nuvarande efterfrågeläge består även under det fjärde kvartalet. Marknaden har hitintills varit förlåtande mot de svaga rapporterna bland industribolagen. Flertalet industribolag har proaktivt anpassat sin produktion och lagersituation. Bolagen är därmed bättre positionerade att möta den svaga efterfrågan man ser under det fjärde kvartalet. Bankerna presenterade fortsatt stabila resultat, främst drivet av lägre kostnader medans förbättringarna i räntenettona mattats av.

Under oktober hade världens börser generellt sett en svag utveckling. Undantaget var de kontinentaleuropeiska börserna som steg. Världsindeks (MSCI World) föll med 0,4 procent och i USA föll S&P500 med 1,9 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en svag utveckling och föll med 1,4%. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något bättre än börsen som helhet och föll med 0,9 procent. Lannebo Sverige 130/30 föll under månaden med 1,7 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nobia, Atlas

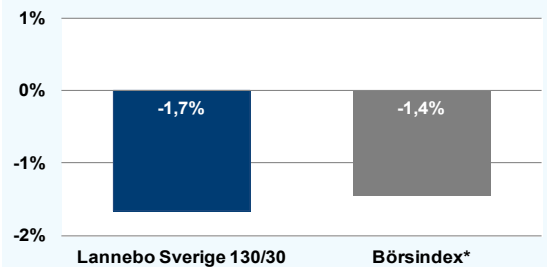
Copco och SCA väl med uppgångar om mellan sex och åtta procent. Nobia utvecklades starkt efter att bolaget presenterat en stark kvartalsrapport trots ett svagt affärsklimat. Atlas Copco-aktien utvecklades positivt efter en stark kvartalsrapport. SCA uppvisade återigen bättre marginaler i sina huvudafärsområden. Sämre utvecklades framför allt Nordea, Tele2 och Autoliv. Nordea och Autoliv kom in med kvartalsrapporter som inte riktigt levde upp till marknadens förväntningar. Tele2-aktien har sannolikt pressats pga. osäkerhet runt ett eventuellt införande av s.k. teknikneutralitet på den för bolaget viktiga ryska mobilmarknaden.

Under perioden har fonden ökat innehavet i bl.a. Autoliv. Nya innehav är Boliden, Danske Bank samt SEB. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Swedbank och Volvo. Dessutom har samtliga aktier i Handelsbanken avyttrats.

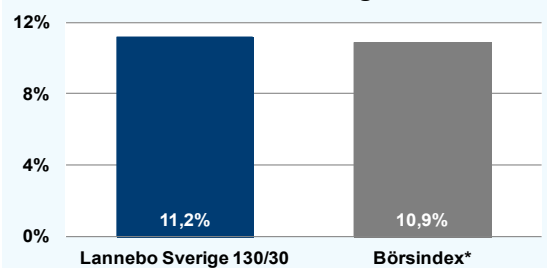
Av fondens spreadar har lång Boliden kort Alfa Laval samt lång TGS-Nopec kort Hexagon stängts med positiva resultat.

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*
Oktober 2012	-1,7	-1,4
År 2012	+11,2	+10,9
3 år (091031-121031)	+24,8	+23,9
Sedan start (081211)	+96,6	+83,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,1	+1,5

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
	+9,1	+5,8	-2,5	+0,9	-9,4	+0,4
Månad	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+5,2	-0,9	+5,0	-1,7		

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	0,1
Totalrisk, %	22,2	16,0
Tracking error	8,7	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	1,5	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	95%
Bruttoexponering aktier:	117%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Autoliv	Swedbank
Boliden	Volvo
Danske Bank	Handelsbanken
SEB	

Lannebo Sverige 130/30

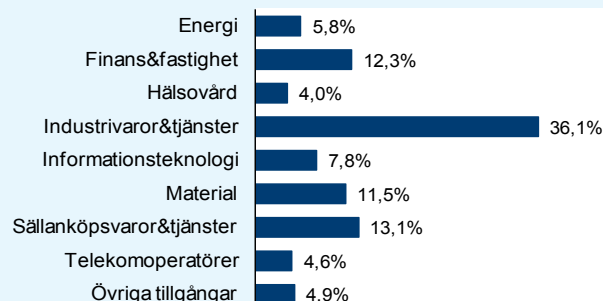
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Volvo B	7,8	8,9
SKF B	7,3	6,1
Autoliv SDB	6,0	4,6
Lundin Petroleum	5,7	5,9
Sandvik	4,7	4,6
Nordea	4,4	5,4
Trelleborg B	4,4	4,5
Atlas Copco B	4,3	5,3
Boliden	4,2	2,0
Hennes & Mauritz B	4,0	4,4
ABB	4,0	4,1
Danske Bank	3,9	0,0
Swedbank A	3,7	6,8
Stora Enso R SEK	3,7	2,9
SCA B	3,6	2,8
ASSA ABLOY B	-2,5	-2,4
Hexagon B	-2,5	-2,3
Holmen B	-2,6	-2,5
Handelsbanken A	-3,2	4,5
Likviditet	4,9	3,7

Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Underliggande exponering via optioner

LUPE2X150	0,35	0,47
-----------	------	------

Totalt antal innehav	33	33
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	52,8	56,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 121031, kr	19,66
Fondförmögenhet 121031, mkr	1 186
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	4 34 71 -2
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	2,8 (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.