

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 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 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

Under december månad fortsatte makrostatistiken att komma in väl relativt förväntningarna även om absolutnivåerna överlag är på låga nivåer. I USA var det framför allt utvecklingen på arbetsmarknaden och husmarknaden som glädde kapitalmarknaden. Kinesisk statistik fortsatte även den att förbättras om än inte i den takt ekonomiska bedömare hade hoppats på. Amerikanska centralbanken, FED, annonserade ytterligare kvantitativa lättnader där avsikten är att öka takten i bankens köp av statspapper och därigenom få ned långräntorna. Under månaden har marknaden i hög grad haft fokus på de amerikanska budgetförhandlingarna som syftar till att undvika det så kallade fiskala stupet. I Japan vann LDP en stor seger i valet och den blivande premiärministern Shinzo Abe väntas vidta kraftiga åtgärder för att få ekonomin att sluta krympa.

Under månaden lämnade Elekta en kvartalsrapport som fick mycket positivt mottagande på aktiemarknaden. Ett antal företagsaffärer genomfördes av vilka några större kan nämnas. Investor avyttrade Gambro till Baxter och Ratos förvärvade, tillsammans med Sjötte AP-fonden, samtliga aktier i norska oljeservicebolaget Aibel. Ericsson meddelade att man fortsätter att utforska olika strategiska alternativ för det delägda ST-Ericsson samtidigt som man gör en nedskrivning av aktieinnehavet i bolaget om 8 miljarder kronor. Renault avyttrade sitt resterande innehav i Volvo.

Under december hade världens börser generellt sett en positiv utveckling. Världsindeks (MSCI AC World) steg med 2,2 procent och i USA steg S&P500 med 0,9 procent. DJ Euro

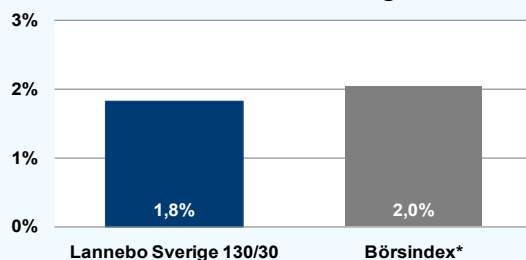
Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2,4 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 2,0 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något starkare än börsen som helhet och steg med 2,8 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 1,8 procent.

Av fondens innehav utvecklades Swedish Orphan Biovitrum, Autoliv och NCC väl med uppgångar mellan 14, 8 respektive 6 procent. Sämre utvecklade Nobia, Net Insight och Volvo vars aktier uppvisade nedgångar mellan 7, 6 respektive 6 procent. Förutom Renaults försäljning av Volvo-aktier finns inga väsentliga bolagsnyheter som förklarar rörelserna i aktierna.

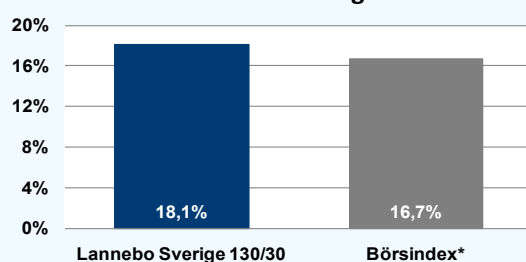
Under perioden har fonden ökat innehavet i bland annat Volvo, Ericsson, Boliden samt TeliaSonera. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Swedbank, Sandvik, Tele2 samt Trelleborg.

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 ska återupprepas 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*
December 2012	+1,8	+2,0
År 2012	+18,1	+16,7
3 år (091231-121231)	+27,6	+27,9
Sedan start (081211)	+108,7	+92,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-2,5	+0,4

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	+4,3	+1,8

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	0,0
Totalrisk, %	21,5	15,6
Tracking error	8,4	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	1,7	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	97%
Bruttoexponering aktier:	113%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Volvo	Swedbank
Ericsson	Sandvik
Boliden	Tele2
TeliaSonera	Trelleborg

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport december 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Volvo B	8,2	6,4
Ericsson B	7,8	5,7
Autoliv SDB	6,9	6,9
Sandvik	6,8	8,3
SEB A	6,3	5,9
SKF B	4,7	4,6
Nordea	4,6	4,4
Metso	4,6	0,0
Atlas Copco B	4,4	4,6
ABB	4,4	4,6
Boliden	4,4	3,6
Danske Bank	4,3	4,9
Lundin Petroleum	4,0	4,4
Stora Enso R SEK	3,3	3,7
Swedish Orphan Biovitrum	3,2	3,0
TeliaSonera	3,2	1,9
BillerudKorsnäs	2,9	2,8
Nobia	2,8	2,8
SCA B	2,6	2,7
Likviditet	4,1	5,2

Underliggande exponering via optioner

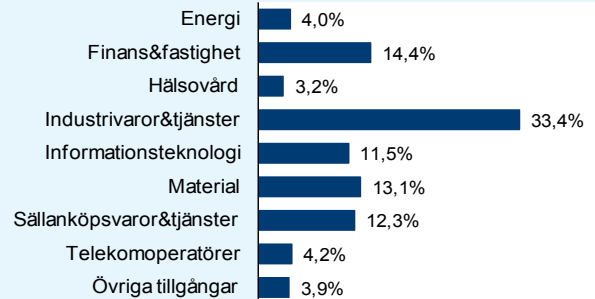
HMB3R210	0,66	0,87
LUPE3R150	0,60	0,53
LUPE3F170	-0,26	-0,40

Totalt antal innehav	30	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,7	56,6

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 121231, kr	20,35
Fondförmögenhet 121231, mkr	1 374
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)

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

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.