Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport januari 2013

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 rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är aktivt förvaltad 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

Den riskaptit som präglade slutet av 2012 fortsatte under januari månad. I USA godkände såväl representanthuset som senaten det nya budgetförslaget som bland annat undviker skattehöjningar för majoriteten av de amerikanska hushållen. Senare under månaden godkändes ett förslag som höjer det så kallade skuldtaket vilket mottogs positivt av marknaden. Både amerikansk och kinesisk makrostatistik tyder på viss expansion. Även motsvarande europeiska undersökningar tyder på förbättring, dock från låga nivåer. Den japanska centralbanken annonserade att de kommer genomföra tillgångsköp i syfte att öka ekonomisk aktivitet, öka inflationen samt depreciera landets valuta. Därmed för flertalet av världens stora centralbanker en mycket expansiv penningpolitik, vilket torde vara stödjade för tillgångspriser.

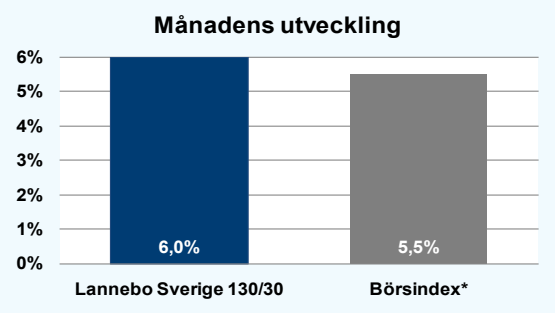
De industribolag som hittills har rapporterat sina bokslut har vittnat om att det efterfrågefall bolagen hade under början av fjärde kvartalet har stabiliserat sig och efterfrågan fortsätter på samma nivå under inledningen på året. Bankerna har över lag presenterat starka resultat och framför allt överraskade Swedbank när de föreslog en utdelningsandel på 75% av resultatet. Ericsson överraskade också med en oväntat stark försäljning och marginal. Båda aktierna utvecklades mycket starkt efter sina rapporter.

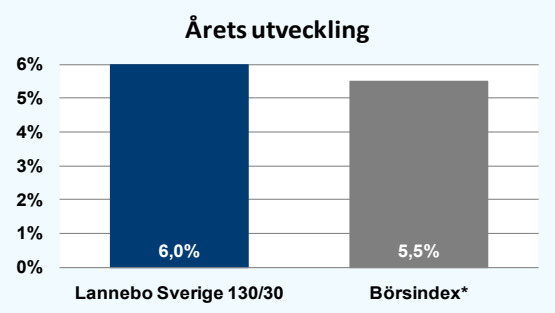
Under januari hade världens börser generellt sett en stark utveckling. Världsindex (MSCI AC World) steg med 4,9 procent och i USA steg S&P500 med 5,2 procent. DJ Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2,5 procent. Stockholmbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 5,5 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades marginellt svagare än börsen som helhet och steg med 5,4 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 6,0 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nobia, SEB och Ericsson väl med uppgångar om 45, 15 respektive 14 procent. Nobia steg kraftigt efter att ha förannonserat ett starkt kvartalsresultat. Autoliv, SKF och Sandvik sjönk efter att presenterat bokslut som inte riktigt levde upp till marknadens förväntningar. Av fondens spreadar kan nämnas lång OMX kort Assa Abloy som stängts med ett negativt resultat. Under perioden har fonden ökat innehavet i bl.a. Ericsson, Atlas Copco, Danske Bank samt H&M. Nya innehav är Handelsbanken, Nokia och Viedekke. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Ericsson, Sandvik, Boliden samt SCA. Fonden har avyttrat samtliga NCC, Trelleborg och Swedbank.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har lett till att riskpremien på aktiemarknaden fortsatt är hög. Trots att vinstprognoserna för 2013 är behäftade med betydande osäkerhet, är vår bedömning att de är försiktigt prissatta. Dagens P/E tal är lägre än det historiska snittet och direktavkastningen på börsen är närmare fyra procent. De svenska börsbolagen har i de flesta fall hanterat en fallande efterfrågan väl. Bolagen uppvisade marginaler och vinster på fortsatt höga nivåer under året. Den goda förmågan hos flertalet bolag att hantera en svag efterfrågan under lågkonjunktur borde på sikt leda till lägre riskpremier och högre värdering.

**Börsindex - Six Portfolio Return Index. För definitioner och förklaringar var god vänd.*





Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Januari 2013	+6,0	+5,5
År 2013	+6,0	+5,5
3 år (100131-130131)	+34,2	+33,9
Sedan start (081211)	+121,3	+103,4
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+1,7	+3,7

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
+6,0					
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,1	0,2
Totalrisk, %	21,9	16,0
Tracking error	8,4	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	93%
Bruttoexponering aktier:	114%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Handelsbanken	NCC
Nokia	Trelleborg
Viedekke	Swedbank

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport januari 2013

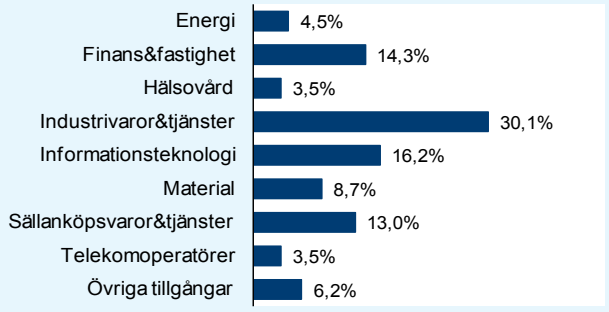
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 31/1	31/12
Ericsson B	8,9	7,8
H&M B	6,6	2,5
Autoliv SDB	6,1	6,9
Atlas Copco B	5,9	4,4
SEB A	5,6	6,3
Sandvik	4,8	6,8
Handelsbanken A	4,6	-2,9
TeliaSonera	4,5	3,2
Kinnevik B	4,5	0,0
Lundin Petroleum	4,5	4,0
ABB	4,3	4,4
SKF B	4,2	4,7
Volvo B	4,0	8,2
Stora Enso R SEK	3,8	3,3
Nordea	3,7	4,6
Nokia EUR	3,6	0,0
Metso	3,4	4,6
Nobia	3,3	2,8
Boliden	3,1	4,4
Likviditet	6,2	4,1

Underliggande exponering via optioner		
SCAB3D145	-0,78	0,00

Totalt antal innehav	32	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	56,0	58,7

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2012	+17,3	+16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 130131, kr	21,57
Fondförmögenhet 130131, mkr	1 510
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
Omsättninghastighet, ggr	2,3 (121231)

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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042