

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 förvaldat 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 mars fortsatte den amerikanska ekonomin att förbättras. Arbetsmarknadsstatistiken glädde marknaden och därutöver fortsatte inköpschefsindex, ISM, att stärkas. Delkomponenten som visar nya orders förbättrades dessutom väsentligt. I Europa däremot vände inköpschefsindex oväntat ned. Marknaden blev dessutom påmind om det bräckliga Europrojektet i samband med att Cyperns regering beslutade att beslagta en del av bankspararnas insättningsmedel. Åtgärden var en av flera för att landet skulle komma i åtnjutande av ett räddningspaket. Turbulensen spred sig initialt även till de spanska och italienska kapitalmarknaderna. Den kinesiska ekonomin visar inga tydliga tecken på förbättring även om inköpschefsindex visar på ekonomisk expansion.

Rapportsäsongen fortsatte under månaden med rapporter från H&M och Elekta. Båda mottogs med neutrala kursreaktioner. Vidare enades Ericsson och ST-Microelectronics om en avvecklingsplan för det samägda bolaget ST-Ericsson. Tele2 slöt ett avtal om en försäljning av bolagets mobilverksamhet i Ryssland till ryska VTB.

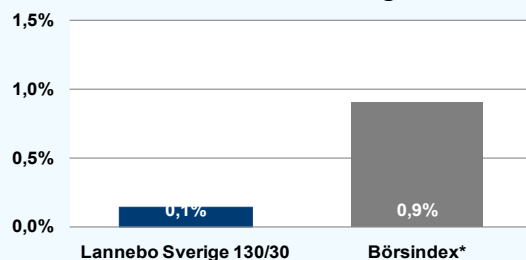
Världsindeks (MSCI AC World) steg med 2,3 procent och i USA steg S&P500 med 3,8 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 0,4 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 0,9 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något sämre än börsen som helhet och föll med 1,0 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,1 procent.

Av fondens innehav utvecklades Tele2, Kinnevik och Autoliv väl med en kursuppgång om vardera 7 procent. Tele2 och Kinnevik utvecklades starkt efter att Tele2 presenterat försäljningen av den ryska mobilverksamheten. Kinnevik är huvudägare i Tele2. Autoliv steg bland annat efter stark bilstatistik från USA och Kina. IFS, Sandvik och Boliden sjönk med 7,5 respektive 4 procent. Sandvik och Bolidens utveckling förklaras sannolikt av en försiktigare hållning till styrkan i den ekonomiska återhämtningen. IFS nedgång kom efter en period av stark kursutveckling.

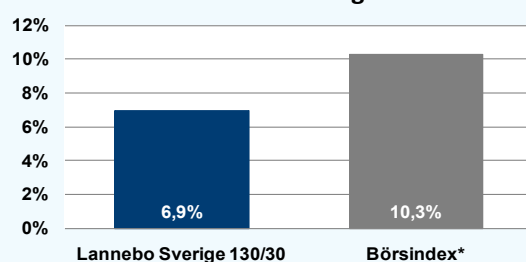
Under perioden har fonden ökat innehaven i SEB, ABB, Tele2 samt Swedbank. Nytt innehav är Millicom. Fondens korta positioner i Elekta och Alfa Laval har täckts. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Ericsson, Atlas Copco, TeliaSonera, SKF samt H&M.

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 genomsnittet 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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex* |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| Mars 2013 | +0,1 | +0,9 |
| År 2013 | +6,9 | +10,3 |
| 3 år (100331-130331) | +24,8 | +29,4 |
| Sedan start (081211) | +123,2 | +112,6 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +1,5 | +5,7 |

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, %

| Månad | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|----------------|------|------|------|-----|-----|-----|
| Avkastning (%) | +6,0 | +0,7 | +0,1 | | | |
| Månad | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex* |
|------------------|------------------------|------------|
| Sharpe kvot | 0,1 | 0,3 |
| Totalrisk, % | 21,8 | 16,0 |
| Tracking error | 8,6 | |
| Informationskvot | -0,5 | |
| Alfa | -0,4 | |
| Beta | 1,3 | |

Aktieexponering

| | |
|--------------------------|------|
| Nettoexponering aktier: | 98% |
| Bruttoexponering aktier: | 108% |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| SEB | Ericsson |
| ABB | Atlas Copco |
| Tele2 | TeliaSonera |
| Swedbank | SKF |
| | H&M |

Lannebo Sverige 130/30

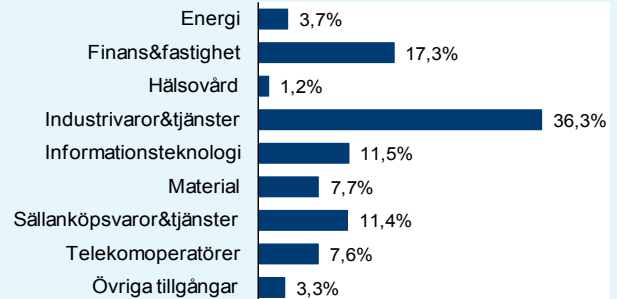
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport mars 2013

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|--------------------------|--------------------------|------|
| | 31/3 | 28/2 |
| Volvo B | 8,9 | 8,3 |
| Autoliv SDB | 7,0 | 6,4 |
| Sandvik | 7,0 | 6,8 |
| SEB A | 6,3 | 4,7 |
| ABB | 5,8 | 4,5 |
| Atlas Copco B | 4,6 | 8,1 |
| Ericsson B | 4,6 | 6,8 |
| Swedbank A | 4,5 | 1,8 |
| Nordea | 4,4 | 4,3 |
| Tele2 B | 4,3 | 3,7 |
| Kinnevik B | 4,1 | 4,4 |
| Stora Enso R SEK | 4,0 | 4,0 |
| Boliden | 3,7 | 3,8 |
| Lundin Petroleum | 3,7 | 3,9 |
| SKF B | 3,3 | 4,0 |
| Metso | 3,3 | 3,2 |
| Nokia EUR | 3,2 | 3,2 |
| Swedish Orphan Biovitrum | 3,1 | 2,9 |
| Nobia | 3,0 | 2,9 |
| Likviditet | 3,3 | 4,2 |

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 |

Underliggande exponering via optioner

| | | |
|-----------|-----|------|
| LUPE3R160 | 0,8 | -0,9 |
|-----------|-----|------|

| | | |
|---|------|------|
| Totalt antal innehav | 29 | 29 |
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 57,4 | 58,3 |

Fondfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, Sverige |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2008-12-11 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 130331, kr | 21,76 |
| Fondförmögenhet 130331, mkr | 1 529 |
| 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 | 2,3 (121231) |

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. |