

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

Den makrostatistik som presenterades för USA och Kina under maj var något sämre i förhållande till förväntansbilden. I USA sjönk ISM för tillverkningsindustrin från 51,3 till 50,7. I Kina indikerade preliminära inköpschefsindex på en viss avmattning. I Europa pekar inköpschefsindex på en kontraktion även om avmattningen mildras. Den gradvisa förbättringen av amerikansk konjunktur och bostadsmarknad satte återigen fokus på den amerikanska centralbankens stimulanser. En viss oenighet bland Feds ledamöter verkar i dagsläget finnas runt när det är lämpligt att dra ned på de kvantitativa lättnaderna.

Världindex (MSCI AC World) steg med 1,4 procent och i USA steg S&P500 med 2,3 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 2,1 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 2,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 2,6 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 1,9 procent.

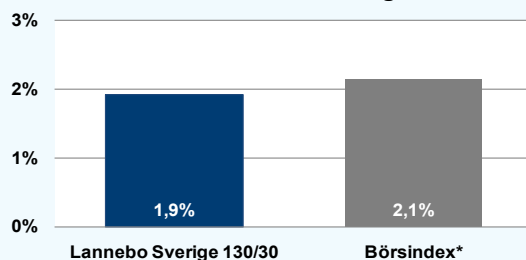
Av fondens innehav utvecklades Volvo, StoraEnso och Autoliv väl med kursuppgångar mellan 8 och 9 procent. Autoliv och StoraEnso fortsatte sin starka utveckling efter förra månadens kvartalsrapporter. Lundin Petroleum, NetInsight och Boliden utvecklades sämst av fondens innehav med nedgångar om 11, 11 respektive 3 procent. Lundin och Boliden påverkades negativt av fortsatt svaga råvarumarknader. Av fondens spreadar kan nämnas lång Danske Bank kort OMX som utvecklats väl.

Under perioden har fonden ökat innehaven i

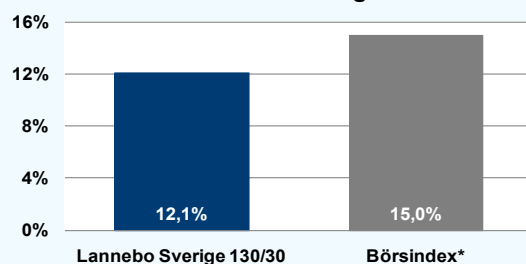
Autoliv, Ericsson och H&M. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Boliden, Nordea, och Sandvik.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Även om aktiemarknaden har utvecklats väl under 2013 är vår bedömning att riskpremien på aktiemarknaden fortsatt är hög. Vinstprognoserna för 2013 är behäftade med betydande osäkerhet. Dock 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. 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* |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| Maj 2013 | +1,9 | +2,1 |
| År 2013 | +12,1 | +15,0 |
| 3 år (100531-130531) | +34,5 | +39,0 |
| Sedan start (081211) | +134,0 | +121,6 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +3,6 | +6,1 |

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 | +0,7 | +0,1 | +2,8 | +1,9 | |
| | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex* |
|------------------|------------------------|------------|
| Sharpe kvot | 0,2 | 0,4 |
| Totalrisk, % | 21,7 | 15,9 |
| Tracking error | 8,5 | |
| Informationskvot | -0,3 | |
| Alfa | -0,3 | |
| Beta | 1,3 | |

Aktieexponering

| | |
|--------------------------|------|
| Nettoexponering aktier: | 98% |
| Bruttoexponering aktier: | 119% |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Autoliv | Boliden |
| Ericsson | Nordea |
| H&M | Sandvik |

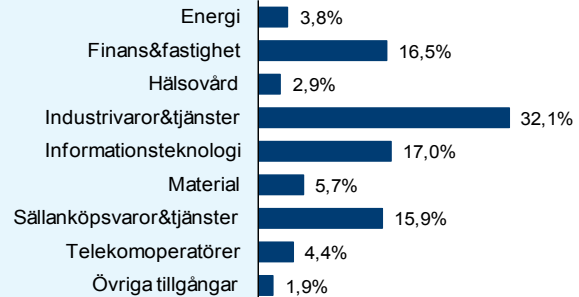
Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport maj 2013

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|------------------|--------------------------|------|
| | 31/5 | 30/4 |
| Ericsson B | 9,5 | 8,0 |
| Volvo B | 8,6 | 7,4 |
| Autoliv SDB | 8,5 | 6,8 |
| Nordea | 4,6 | 6,1 |
| ABB | 4,6 | 4,5 |
| Stora Enso R SEK | 4,5 | 4,5 |
| Sandvik | 4,5 | 6,4 |
| Atlas Copco B | 4,5 | 4,2 |
| H&M B | 4,5 | 2,1 |
| SEB A | 4,3 | 4,5 |
| Investor B | 3,8 | 0,7 |
| Lundin Petroleum | 3,8 | 3,8 |
| Nokia EUR | 3,7 | 3,5 |
| Trelleborg B | 3,6 | 1,9 |
| Handelsbanken A | 3,5 | 3,1 |
| Metso | 3,2 | 3,1 |
| TeliaSonera | 3,1 | 3,0 |
| Nobia | 3,0 | 3,2 |
| IFS B | 3,0 | 2,9 |
| Likviditet | 1,9 | 7,6 |

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 | 0,9 | 0,6 |
|-----------|-----|-----|

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



| | | |
|--|------|------|
| Totalt antal innehav | 29 | 29 |
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 58,1 | 56,2 |

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, Sverige |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2008-12-11 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 130531, kr | 22,81 |
| Fondförmögenhet 130531, mkr | 1 461 |
| 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) |

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. |