Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport september 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

Under månaden förbättrades både amerikansk och kinesisk makrostatistik. I Kina var det framför allt industriproduktionen och investeringarna som fortsatte att förbättras. I samband med sitt månatliga möte beslutade överraskande den amerikanska centralbanken att fortsätta sina tillgångsköp i oförändrad takt vilket ledde till uppgångar på världens tillgångsmarknader. Under slutet av månaden kom det amerikanska skuldtaket i fokus vilket dämpade månadens kursuppgång till viss del. I Tyskland gick Angela Merkel segrande ur parlamentsvalet.

Bland de bolag som rapporterade under månaden kan nämnas H&M som redovisade ett resultat som översteg marknadens förväntan. Svenska staten sålde under månaden ut sitt resterande innehav i Nordea medan den finska staten reducerade sitt ägande i TeliaSonera. SKF förvärvade det amerikanska företaget Kaydon och SCA lade ett bud på resterande delen av den kinesiska mjukpapperstillverkaren Vinda. Vidare meddelade Nokia att de säljer sin mobiltelefonverksamhet till Microsoft.

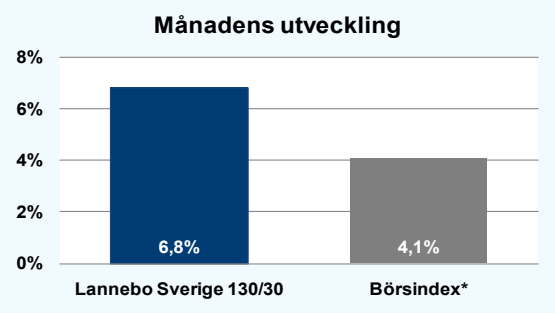
Världsindex (MSCI AC World) steg under månade med 3,8 procent och i USA steg S&P500 med 3,1 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 6,3 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 5,4 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 6,8 procent.

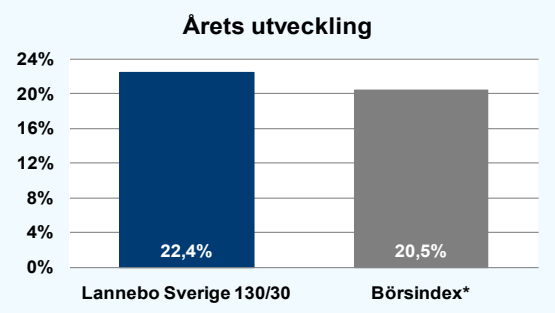
Av fondens innehav utvecklades Nokia, Swedish Orphan Biovitrum och H&M väsentligt bättre än börsen som helhet med uppgångar om 65, 39 respektive 15 procent. Nokia steg kraftigt efter meddelandet om att företaget avyttrar sin mobiltelefonverksamhet. Swedish Orphan Biovitrum steg på grund av positiva prognoser kring bolagets produkter. H&M steg efter en starkare kvartalsrapport än väntat. Lundin Petroleum, Nobia och ICA Gruppen utvecklades sämst av fondens innehav och samtliga föll 3,1 respektive 0,5 procent under månaden. Lundin Petroleum utvecklades svagt då oljepriset föll tillbaka under månaden. Nobia föll tillbaka efter en period av stark kursutveckling. Av fondens kortpositioner kan nämnas Hexagon och SCA som bidragit till fondens utveckling.

Under perioden har fonden ökat innehaven i ABB och Sandvik. Nya innehav i fonden är Alfa Laval, Electrolux och Skanska. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Atlas Copco, Nokia och Nordea samt helt avvecklat innehavet i Boliden.

Den höga riskaversion som har präglat de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Även om aktiemarknaden har stigit under 2013 är vår bedömning att riskpremien på aktiemarknaden kan fortsätta normaliseras. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet. Dock är vår bedömning att vinsterna är försiktigt prissatta. 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.

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





Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
September 2013	+6,8	+4,1
År 2013	+22,4	+20,5
3 år (100930-130930)	+28,3	+30,7
Sedan start (081211)	+155,5	+132,3
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+27,3	+23,5

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, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+6,0	+0,7	+0,1	+2,8	+1,9	-5,4
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**
+7,7	+0,3	+6,8			

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,4	1,6
Totalrisk, %	18,2	13,0
Tracking error	7,6	
Informationskvot	0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	99%
Bruttoexponering aktier:	112%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ABB	Atlas Copco
Sandvik	Nokia
Alfa Laval	Nordea
Electrolux	Boliden

Lannebo Sverige 130/30

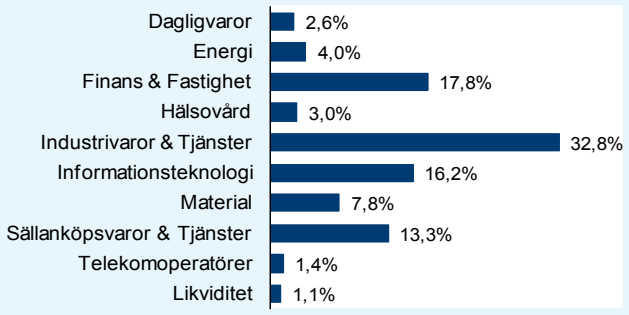
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport september 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 30/9	31/8
Volvo B	8,2	7,7
Autoliv SDB	7,5	6,7
Ericsson B	7,4	8,1
Sandvik	7,2	4,4
ABB	5,7	4,4
Nordea	4,6	5,6
Swedbank A	4,6	4,6
SEB A	4,6	4,3
Atlas Copco B	4,5	8,3
Trelleborg B	4,1	4,0
IFS B	4,0	3,8
Investor B	4,0	2,8
Lundin Petroleum	4,0	4,4
Alfa Laval	3,6	0,0
Nokia EUR	3,5	3,9
Stora Enso R SEK	3,3	3,9
Swedish Orphan Biovitrum	3,0	3,3
Holmen B	2,9	2,3
ICA Gruppen	2,6	2,4
Likviditet	1,1	3,3

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

Inga optioner innehas för tillfället.

Totalt antal innehav	33	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,4	58,7

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 130930, kr	24,91
Fondförmögenhet 130930, mkr	1 651
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	434 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	3,0 (130630)

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