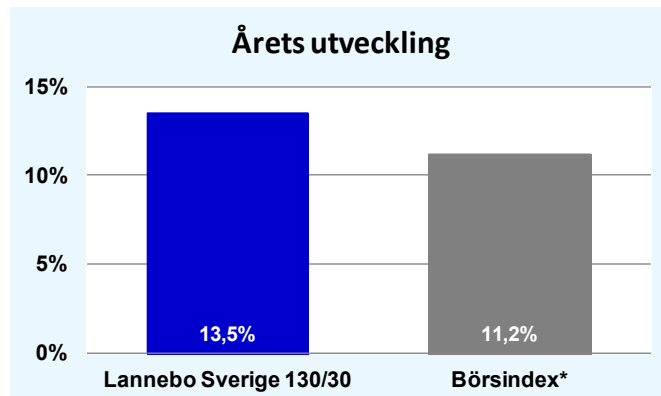
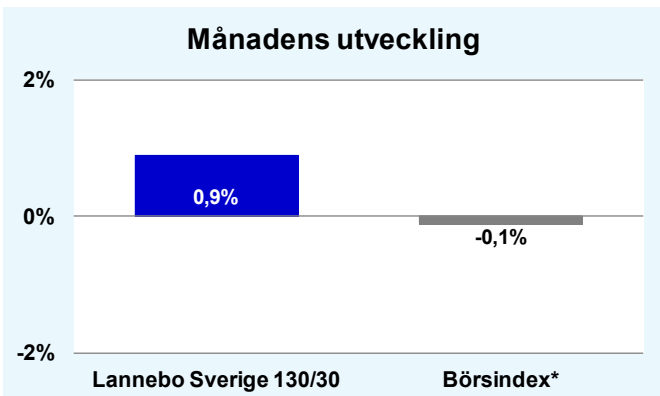


### Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande. 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](http://www.lannebofonder.se).



### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond med friare placeringsbestämmelser än för vanliga fonder. I grunden påminner fonden om en traditionell svensk aktiefond som via blankningar och derivatinstrument adderar korta positioner vilka balanserar ytterligare långpositioner (vardera cirka 30 procent).

### Förvaltarkommentar

Under april månad hade Stockholmsbörsen en blandad utveckling. Månaden präglades av ökad osäkerhet runt den globala konjunkturutvecklingen då flera ledande makroindikatorer pekade på en avmattning i den globala konjunkturförbättringen den senaste tiden. De dagliga kursrörelserna på börserna har under månaden varit stora och riskpremien har ökat. Marknadens fokus har återigen flyttats till den europeiska skuldkrisen, där Spaniens budgetsanering och därmed möjligheterna att hantera landets skuldbörda har ifrågasatts.

På den positiva sidan har flera företagsaffärer presenterats, samt att flera konjunkturlänkliga bolag i samband med sina rapporter varit optimistiska kring återhämtningen i efterfrågan.

Under månaden har flertalet bolag presenterat sina rapporter för det första kvartalet 2012. En tydlig trend i rapporterna är den förbättrade efterfrågeutvecklingen i bolagens verksamheter i Amerika. Flera verkstadsbolag kom in med resultat som var betydligt bättre än marknadens förväntningar. Nämnas kan Sandvik, Trelleborg och Volvo. Även banksektorn utvecklades väl med förbättrade räntenetton, där Swedbank presenterade det starkaste resultatet. Däremot har flera mer defensiva bolag inte riktigt levt upp till marknadens resultatförväntningar. Nämnas kan AstraZeneca, SCA, Tele2 och TeliaSonera.

Under april hade flera av världens börser en svag utveckling. Världindex (MSCI World) föll med 1,3 procent och i USA föll S&P500 med 0,6 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) föll med hela 6,9 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) klarade sig relativt bättre med en marginell nedgång på 0,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något bättre än de stora bolagen med en uppgång på 0,3 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,9 procent.

Av fondens innehav utvecklades Trelleborg, Lundin Mining samt Sandvik bäst med uppgångar om 16, 13 respektive 12 procent. Bolagen utvecklades starkt på börserna efter att ha presenterat kvartalsrapporter betydligt över marknadens förväntningar. Sämre utvecklades Nobia, MTG samt ABB med nedgångar på 14, 8 respektive 7 procent. Samtliga presenterade resultatrapporter som var sämre än marknadens förväntningar.

Av fondens spreadar stängdes lång Swedish Orphan Biovitrum kort Meda med ett positivt resultat.

Under perioden har fonden ökat innehavet i Atlas Copco. Nya innehav är SEB, SSAB samt TeliaSonera. Fonden har under reducerat innehaven i Ericsson, Swedbank samt AstraZeneca. Därutöver är innehavet i Lundin Mining avvecklat.

Europas politiker har under den senaste tiden tvingats att lansera åtgärder för att undvika en akut likviditetskris. Det är dock rimligt att anta Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet från 2008/09 skall återupplevas på global nivå, utan att vi går igenom en mer normal konjunkturförsvagning. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtutsikterna för dessa ter sig ljusare. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
April 2012	+0,9	-0,1
År 2012	+13,5	+11,2
3 år (090430-120430)	+57,5	+55,5
Sedan start (081211)	+100,6	+83,8
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+3,8	+3,6

### Månadsavkastning, %

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

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,0	0,2
Totalrisk, %	23,1	17,0
Tracking error	8,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	1,5	
Beta	1,3	

### Riskexponering

Aktieexponering
Nettoexponering aktier, 103%
Bruttoexponering aktier, 115%

\* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

För definitioner och förklaringar var god vänd.

# Lannebo Sverige 130/30

## Månadsrapport april 2012

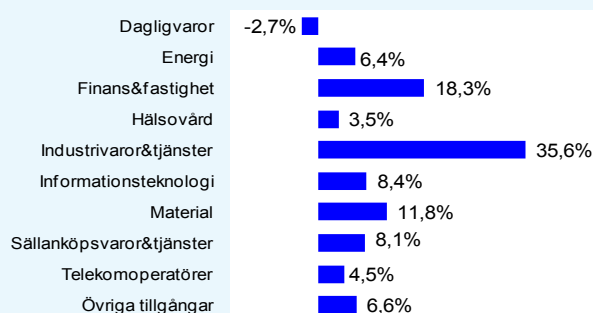
### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
Volvo B	8,9	9,5
Nordea Bank	8,3	8,6
Lundin Petroleum	6,1	6,6
Atlas Copco B	5,7	4,7
Sandvik	4,9	4,7
Swedbank A	4,6	6,2
SSAB A	4,6	2,5
SKF B	4,3	4,7
Skanska B	4,3	3,1
Autoliv SDB	4,2	4,4
Ericsson B	4,1	5,3
SCA B	4,1	4,0
Securitas B	3,5	3,7
Stora Enso R SEK	3,1	4,4
Nobia	3,0	3,2
TeliaSonera	2,9	-1,9
Handelsbanken A	2,8	2,0
Alfa Laval	-1,4	-1,5
ASSA ABLOY B	-1,9	-2,1
Swedish Match	-2,7	-2,7
Likviditet	6,6	8,6

### Underliggande exponering via optioner

AZN2R330	1,7	1,9
SEBA2R46	1,7	0,0
LUPE2X140	1,0	1,0
TLSN2U42	0,9	0,0

### Branschfördelning



### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Ericsson
SEB	Swedbank
SSAB	AstraZeneca
TeliaSonera	Lundin Mining

### Årsavkastning, %

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

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2008-12-11
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 120430, kr</b>	20,06
<b>Fondförmögenhet 120430, mkr</b>	1 410
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>Plusgiro</b>	4 34 71-2
<b>ISIN</b>	SE0002686584
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist/Martin Wallin
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	420 292
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	4,2 (111231)

### 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: Birger Jarlsgatan 15  
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222  
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se  
 Organisationsnummer: 556584-7042