

#### 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 revireras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Utdelningsfond är en aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska börsen. Fonden tar affärssetiska faktorer i beaktande genom att välja bort bolag inom branscherna tobak, alkohol, vapen, spel och pornografi. Fonden ger en årlig utdelning på minst 5 procent av fondförmögenheten vid årets slut och har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

#### Förvaltarkommentar

Under februari fortsatte den riskapitet som präglade de finansiella marknaderna de senaste månaderna. I USA fortsatte makrostatistik att visa på förbättring av konjunkturen. I Europa fortsätter statistik att visa på en förbättring av ekonomin i flera länder, dock från låga nivåer. Under slutet på månaden kom dock viss oro tillbaka på de europeiska finansmarknaderna då det italienska valet resulterade i att inget block kan samla en majoritet i överhuset. I förlängningen innebär det en ökad osäkerhet runt genomförandet av nödvändiga åtramningar och reformer i den italienska ekonomin.

Under månaden lades ett uppköpserbjudande på metallpulvertillverkaren Höganäs samt på konsultföretaget Sigma. Båda buden lades av respektive bolags huvudägare. Rapportsäsongen fortsatte under månaden med ett blandat utfall. Concentric, JM och MTG överraskade marknaden positivt med starka bolagsrapporter. Sämre mottogs kvartalsrapporterna i Electrolux, Swedish Match och Tele2.

Världsindeks (MSCI AC World) steg med 1,2 procent och i USA steg S&P500 med 1,4 procent. DJ Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) föll med 2,6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en positiv utveckling och steg med 3,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades betydligt bättre än börsen som helhet och steg med 8,6 procent. Utdelningsfonden steg under månaden med 2,1 procent.

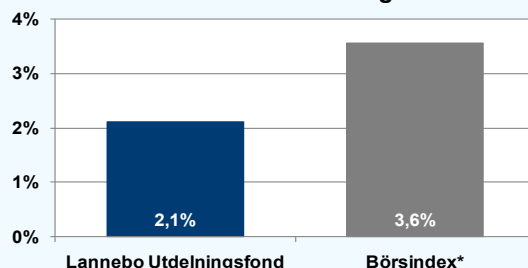
Av fondens innehav utvecklades, IFS, Concentric och ABB väl med uppgångar

om 19, 19 respektive 8 procent. IFS och SHB utvecklades starkt efter en tid av svagare kursutveckling. ABB steg efter att ha presenterat en stark kvartalsrapport. Net Insight, Boliden och Nobia sjönk med 12, 10 respektive 7 procent. Net Insight och Boliden presenterade relativt svaga kvartalsrapporter. Nobia föll efter att utvecklats mycket starkt under januari.

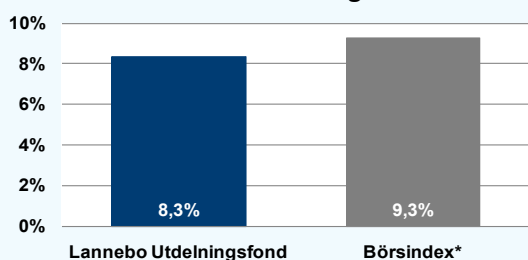
Under perioden har fonden ökat innehavet i Atlas Copco, Sandvik samt Volvo. Nytt innehav är Tele2. Fonden har under månaden reducerat innehavet i Ericsson, samt helt avvecklat innehavet i Concentric.

Den höga riskaversion som har präglade 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.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex*
Februari 2013	+2,1	+3,6
År 2013	+8,3	+9,3
Sedan start (101001)	+13,4	+18,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,7	+6,4

Andelskursen för Lannebo Utdelningsfond 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
+6,1	+2,1				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Nyckeltal

	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex*
Sharpe kvot	0,2	0,4
Totalrisk, %	21,8	16,0
Tracking error	8,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,4	
Beta	1,3	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Ericsson
Sandvik	Concentric
Volvo	
Tele 2	

# Lannebo Utdelningsfond

Sverigeregistrerad specialfond

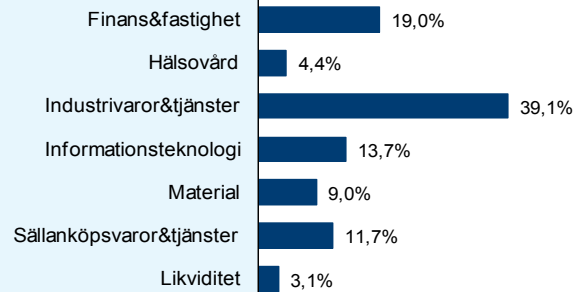
## Månadsrapport februari 2013

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Sandvik	9,8	5,6
Volvo B	8,2	4,7
Atlas Copco B	8,0	6,3
Autoliv SDB	7,6	7,6
Ericsson B	7,6	9,5
SKF B	6,0	6,6
IFS B	4,8	3,8
SEB A	4,7	5,3
Nordea	4,7	5,6
Stora Enso R SEK	4,6	4,4
ABB	4,5	4,4
Swedish Orphan Biovitrum	4,4	4,0
Boliden	4,4	3,5
Danske Bank	4,1	3,9
Nobia	4,1	4,1
Swedbank A	2,8	0,0
Cision	2,7	2,4
Kinnevik B	2,7	2,5
Net Insight B	1,3	1,3
Likviditet	3,1	3,6

<b>Totalt antal innehav</b>	19	21
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	66,0	63,0

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Utdelningsfond	Börsindex*
2012	+15,5	+16,5
2011	-17,0	-13,5
2010	+9,3 <sup>1</sup>	+7,8 <sup>1</sup>

\*avser perioden 101001-101231

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Specialfond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2010-10-01
<b>Startkurs</b>	1 000,00
<b>Andelskurs 130228, kr</b>	978,82
<b>Fondförmögenhet 130228, mkr</b>	88
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Return Index
<b>Bankgiro</b>	653-9894
<b>ISIN</b>	SE0003462126
<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>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen förutom januari då fonden är stängd
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,7 (121231)

### Förklaringar

<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.