

### 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 6, 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 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

Månadens makroekonomiska data kom överlag in i linje med förväntningarna med undantag av kinesisk data som generellt överraskade något negativt. Signalerna från de konjunktur känsliga bolagen indikerar dock att september månad inte riktigt levtt upp till förväntningarna. Inte minst gäller det bolagens kommentarer kring utvecklingen i Europa.

Världsindeks (MSCI AC World) sjönk under månaden med 1,3 procent och i USA sjönk S&P 500 med 1,4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) sjönk med 1,9 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 0,2 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades klart sämre än börsen som helhet och sjönk med 2,5 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,6 procent.

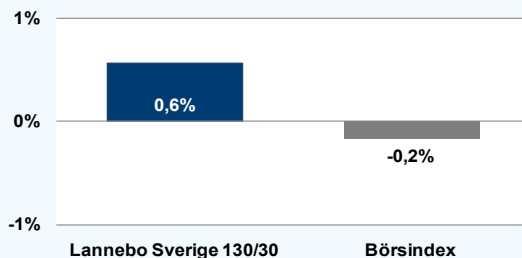
Av fondens innehav utvecklades Net Insight, Nobia samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 38, 19 respektive 8 procent. Nobias kursuppgång förklaras av att bolaget avyttrat sin olönsamma verksamhet i Frankrike. Electrolux har slutit ett avtal med General Electric om att förvärva bolagets verksamhet inom vitvaror vilket marknaden uppskattade. Av fondens innehav utvecklades Swedish Orphan Biovitrum, Millicom samt Autoliv sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 12, 8 respektive 7 procent. Kommunikationen i samband med Millicoms kapitalmarknadsdag mottogs negativt av marknaden och fick aktien att gå ned kraftigt.

Under perioden har fonden ökat innehaven i

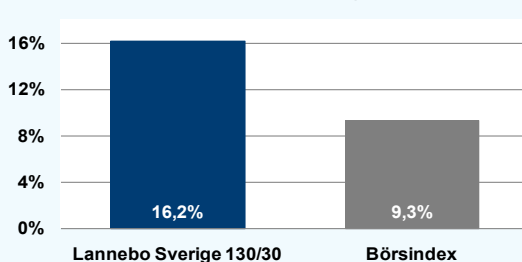
Volvo och Skanska. Nya innehav är SEB och SCA. Fonden har under månaden minskat innehaven i Nordea, Autoliv, Trelleborg, Nokia samt Electrolux. Därutöver har innehavet i H&M avvecklats. Av fondens kortpositioner kan nämnas Kinnevik som stängts med ett positivt resultat.

Aktiemarknaden som under som de senaste åren dominerats av riskaversion, har de senaste kvartalen skiftat karaktär. Marknaden har nu istället drivits av riskaptit och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har varit en stor förklaring till förändringen. Det har lett till stora ökningar av tillgångspriser medan den realekonomiska förbättringen av förord policy hittills varit mer begränsad. Den senaste tiden har företagets förvärvsaktivitet tilltagit betydligt då den makroekonomiska miljön blivit mer stabil, samtidigt som dagens låga räntenivåer gör förvärvskalkyler attraktiva och bidrar till höga värderingar. Vår bedömning är att dagens värdering av aktiemarknaden kräver fortsatta penningpolitiska stimulanser och/eller rejält förbättrade vinster för att fortsätta vara attraktiv. Jämfört med de flesta andra tillgångslag förefaller dock aktiemarknaden fortfarande vara den mest attraktiva.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
September 2014	+0,6	-0,2
År 2014	+16,2	+9,3
3 år (110930-140930)	+96,6	+77,1
5 år (090930-140930)	+106,2	+91,1
Sedan start (081211)	+209,8	+169,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+24,5	+20,4

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
-1,8	+7,9	+3,6	+3,2	+4,2	-0,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,7	+0,4	+0,6			

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	1,9	1,9
Totalrisk, %	11,3	9,6
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,9	
Alfa	0,2	
Beta	1,1	
Active share, %	64	

### Aktieexponering

Bruttoexponering aktier:	117%
Nettoexponering aktier:	97%

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Volvo	Nordea
Skanska	Autoliv
SEB	Trelleborg
SCA	Electrolux

# Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport september 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Nordea	8,2	9,1
Autoliv SDB	7,1	7,0
Ericsson B	6,8	6,7
TeliaSonera	6,0	5,6
Volvo B	5,3	4,1
Skanska B	4,7	3,8
Swedbank A	4,6	4,6
IFS B	4,6	4,7
ABB	4,5	4,5
Sandvik	4,2	4,6
SEB A	4,1	2,9
Nobia	4,1	3,3
Holmen B	3,5	3,0
Saab B	3,4	3,2
Nokia EUR	3,3	5,2
Swedish Match	3,2	3,0
Alfa Laval	3,1	3,3
Lundin Petroleum	2,9	3,1
Stora Enso R SEK	2,8	2,8
Likviditet	3,1	0,8

### Större negativa innehav

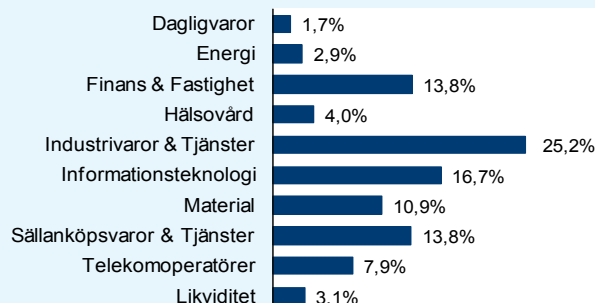
ASSA ABLOY B	-2,8	-2,7
Industrivärden C	-2,7	-2,7
Investor B	-1,5	-2,2
ICA Gruppen	-1,5	0,0
Tele2 B	-0,9	0,0

<b>Totalt antal innehav</b>	34	36
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	56,0	56,3

### 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 140930, kr</b>	30,20
<b>Fondförmögenhet 140930, mkr</b>	1 973
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<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>	2,1 (140630)

### Branschfördelning



### Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Sverige 130/30*	Börsindex
2013	+28,2	+28,0
2012	+17,3	+16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	+33,8	+26,9
2009	+63,8	+53,3

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Förklaringar

<b>Börsindex</b>	Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index.
<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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.