

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 en aktivt förvaltd fond med friare placeringsregler 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 upp till cirka 30 procent).

Förvaltarkommentar

November var en händelserik månad. Barack Obama vann det amerikanska presidentvalet medan republikanerna säkrade majoriteten i representanthuset. Demokraterna behöll majoriteten i senaten. Efter det amerikanska valet har fokus i stor grad varit på budgetförhandlingarna i kongressen runt det så kallade "fiskala stupet". Efter långa förhandlingar mellan euroländerna och IMF enades man till slut om en plan för att få ned Greklands skuld och därmed beslutades om att fortsätta betala ut nödlån. I Kina höll kommunistpartiet kongress, vilken utsåg Xi Jinping till ny generalsekreterare. Makrostatistik i USA fortsatte att förbättras, medan data från eurozonen var svag. Under månaden förbättrades även makrostatistik från Kina.

Under månaden levererades några ytterligare kvartalsrapporter. Nämnas kan Securitas och Haldex som mottogs positivt av marknaden. Under månaden släppte också finansinspektionen en promemoria om riskvikter för bankernas bolån. Avsikten är att införa ett så kallat riskvikts-golv för svenska bolån på 15 procent. Under månaden pågick även omfattande förhandlingar för att säkra flygbolaget SAS överlevnad.

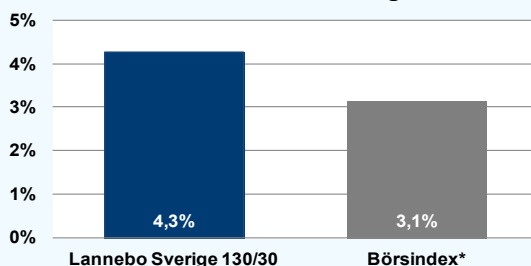
Under november hade världens börser generellt sett en positiv utveckling. Världsindex (MSCI World) steg med 1,5 procent och i USA steg S&P500 med 0,6 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2,9 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en stark utveckling och steg med 3,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något svagare än börserna som helhet och steg med 2,5 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 4,3 procent.

Av fondens innehav utvecklades Trelleborg, Sandvik och ABB väl med uppgångar om mellan sju och nio procent. Bolag med exponering mot industriproduktion utvecklades generellt starkt under månaden. Sämre utvecklades H&M, SEB samt Lundin Petroleum. H&M föll efter att presenterat en sämre försäljning än vad marknaden förväntat sig. SEB utvecklades svagt efter en stark period. Av fondens spreadar kan nämnas lång Billerud kort Holmen som stängdes med positivt resultat

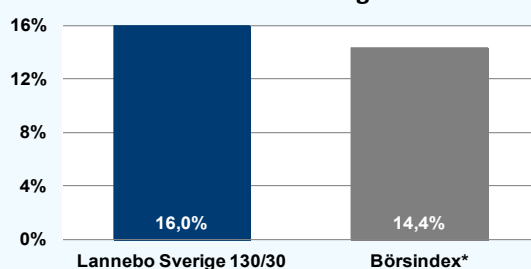
Under perioden har fonden ökat innehavet i bl.a. Ericsson, Sandvik och SEB. Fonden har under månaden reducerat innehaven i SCA, SKF och Volvo. Dessutom har samtliga aktier i Skanska avyttrats.

Det är rimligt att anta att Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling under överskådlig tid framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet från 2008/09 skall återupplevas på global nivå. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtpöjligheterna för dessa ekonomier är bättre. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex* |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| November 2012 | +4,3 | +3,1 |
| År 2012 | +16,0 | +14,4 |
| 3 år (091130-121130) | +29,9 | +27,9 |
| Sedan start (081211) | +105,0 | +88,9 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +0,5 | +2,3 |

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, %

| Månad | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Lannebo Sverige 130/30 | +9,1 | +5,8 | -2,5 | +0,9 | -9,4 | +0,4 |
| Månad | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| Börsindex* | +5,2 | -0,9 | +5,0 | -1,7 | +4,3 | |

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex* |
|------------------|------------------------|------------|
| Sharpe kvot | 0,9 | 0,1 |
| Totalrisk, % | 22,3 | 16,1 |
| Tracking error | 8,6 | |
| Informationskvot | -0,2 | |
| Alfa | 1,4 | |
| Beta | 1,3 | |

Aktieexponering

| | |
|--------------------------|------|
| Nettoexponering aktier: | 96% |
| Bruttoexponering aktier: | 114% |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Ericsson | SCA |
| Sandvik | SKF |
| SEB | Volvo |

Lannebo Sverige 130/30

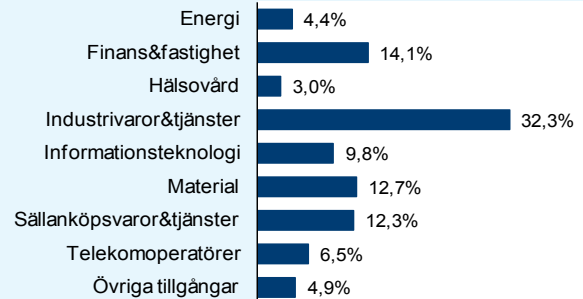
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport november 2012

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|--------------------------|--------------------------|-------|
| | 30/11 | 31/10 |
| Sandvik | 8,3 | 4,7 |
| Autoliv SDB | 6,9 | 6,0 |
| Volvo B | 6,4 | 7,8 |
| SEB A | 5,9 | 3,6 |
| Ericsson B | 5,7 | 3,6 |
| Danske Bank | 4,9 | 3,9 |
| SKF B | 4,6 | 7,3 |
| Atlas Copco B | 4,6 | 4,3 |
| ABB | 4,6 | 4,0 |
| Tele2 B | 4,6 | 2,8 |
| Trelleborg B | 4,6 | 4,4 |
| Nordea | 4,4 | 4,4 |
| Lundin Petroleum | 4,4 | 5,7 |
| Stora Enso R SEK | 3,7 | 3,7 |
| Boliden | 3,6 | 4,2 |
| Swedish Orphan Biovitrum | 3,0 | 2,5 |
| NCC B | 2,8 | 1,8 |
| Nobia | 2,8 | 3,2 |
| BillerudKorsnäs | 2,8 | 2,6 |
| Likviditet | 5,2 | 4,9 |

Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Underliggande exponering via optioner

| | | |
|-----------|-------|-----|
| LUPE3F170 | -0,40 | 0,0 |
| LUPE3R150 | 0,53 | 0,0 |
| HMB3R210 | 0,87 | 0,0 |

Totalt antal innehav

| | | |
|----------------------|----|----|
| Totalt antal innehav | 29 | 33 |
|----------------------|----|----|

| | | |
|---|------|------|
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 56,6 | 52,8 |
|---|------|------|

Fondfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, Sverige |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2008-12-11 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 121130, kr | 20,50 |
| Fondförmögenhet 121130, mkr | 1 283 |
| 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 | 2,8 (120630) |

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



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. |