

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 revireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier på den svenska börsen.

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 skuldtaget 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.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden 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 steg under månaden med 4,6 procent.

Av fondens innehav utvecklades Swedish Orphan Biovitrum, H&M och IFS väsentligt bättre än börsen som helhet med uppgångar om 39, 15 respektive 14 procent. Swedish

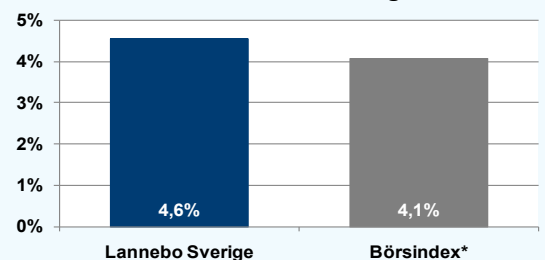
Orphan Biovitrum steg på grund av positiva prognoser kring bolagets produkter. H&M steg efter att ha redovisat en starkare kvartalsrapport än väntat.

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.

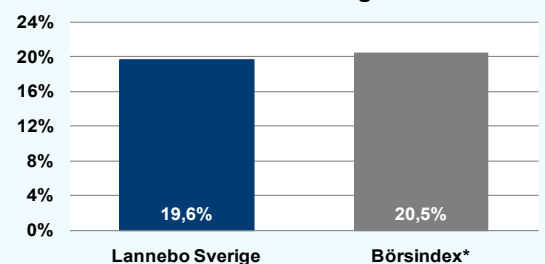
Under perioden har fonden ökat innehaven i ABB och Sandvik. Nya innehav i fonden är Alfa Laval, Electrolux och Skanska. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Atlas Copco och Nordea samt helt avvecklat innehavet i Boliden.

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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige	Börsindex*
September 2013	+4,6	+4,1
År 2013	+19,6	+20,5
3 år (100930-130930)	+23,7	+30,7
5 år (080930-130930)	+104,4	+97,1
10 år (030930-130930)	+180,9	+237,4
Sedan start (000804)	+174,3	+111,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+24,0	+23,5

Andelskursen för Lannebo Sverige 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
Avkastning	+5,9	+1,2	+0,3	+2,7	+1,7	-5,6
Månad	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Avkastning	+8,4	-0,5	+4,6			

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex*
Sharpe kvot	1,3	1,6
Totalrisk, %	17,0	13,0
Tracking error	6,0	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,3	
Beta	1,2	

Större förändringar

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

Lannebo Sverige

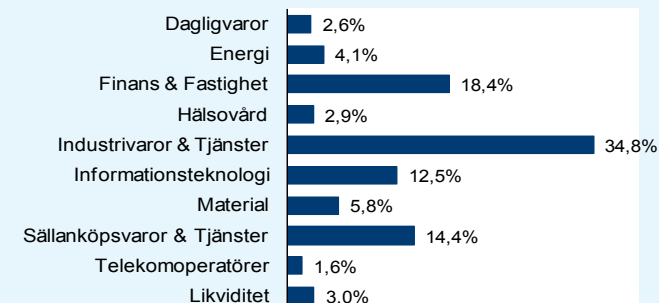
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport september 2013

Större innehav

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

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	Börsindex*
2012	+15,9	+16,7
2011	-18,3	-13,6
2010	+31,5	+26,9
2009	+56,0	+53,3
2008	-35,7	-39,1

Totalt antal innehav	25	22
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	58,1	61,2

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130930, kr	20,65
Fondförmögenhet 130930, mkr	2 835
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	5563-4604
Plusgiro	400 22 67-4
ISIN	SE0000740680
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist/Martin Wallin
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	806 869
Omsättningshastighet, ggr	1,9 (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.