

### 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 aktivt förvaltat 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

Efter en svag utveckling under januari månad steg Stockholmsbörsen hela 6 procent under februari. Den nyutträdde amerikanska centralbankschefen Janet Yellen uttryckte sig positivt runt att fortsätta rådande penningpolitiska policy. Dessutom röstade den amerikanska kongressen igenom en höjning av det så kallade skuldtaket till mars 2015. Den amerikanska centralbankens signaler om låga räntor överskuggade den globala makrostatistiken som i stora drag försvagats under februari. De svaga amerikanska makroekonomiska datapunkterna är dock enligt många bedömare kraftigt påverkade av extremt väder i många amerikanska stater. Rapportssäsongen fortsatte under månaden med blandad utveckling och medförde i många fall stora kursreaktioner. Under månaden lade VW ett bud på den utestående minoriteten av aktierna i Scania, vilket bidrog till den starka börsutvecklingen. Utöver detta lades ett bud på Cision av ett amerikanskt riskkapitalbolag.

Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 4 procent och i USA steg S&P500 med 4,6 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 4,5 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med hela 6,1 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades starkare än börsen som helhet och steg med 8,5 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 7,9 procent.

Av fondens innehav utvecklades Cision, StoraEnso samt Nobia väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 55, 19 respektive 14 procent. Cisions aktie

steg efter att det amerikanska riskkapitalbolaget Blue Canyon lade ett bud om 52 kr på bolaget. StoraEnso och Nobia steg efter starka kvartalsrapporter.

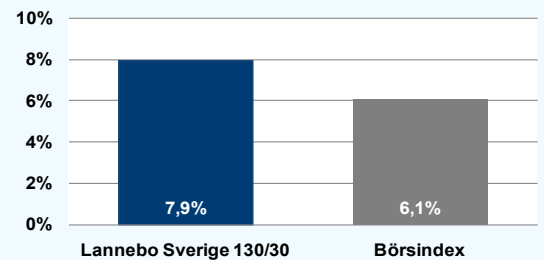
Av fondens blankningar kan nämnas SCA som bidrog till fondens utveckling under månaden.

Sandvik, Trelleborg samt ABB föll med 3, 3 respektive 1 procent. Den svaga utvecklingen bland dessa aktier förklaras av att bolagens kvartalsrapporter var i underkant av marknadens förväntningar.

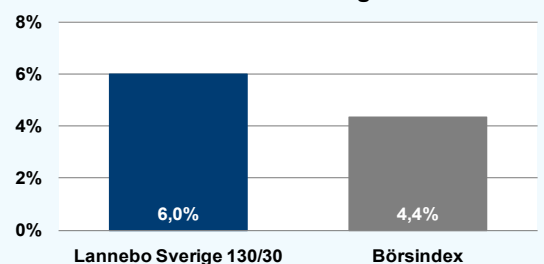
Under perioden har fonden ökat innehaven i Danske Bank, Trelleborg samt Volvo. Fonden har under månaden reducerat innehaven Ericsson, H&M samt StoraEnso.

Den höga riskaversion som präglad de finansiella marknaderna de senaste åren har den senaste tiden reducerats. Aktiemarknadens positiva utveckling under 2013 har i all väsentlighet skett tack vare att riskpremien på aktiemarknaden normaliserats. Vinstprognoserna för 2014 är behäftade med betydande osäkerhet och vinsterna kan inte längre sägas vara försiktigt prissatta. Det finns dock tecken på att den globala tillväxttakten kan börja accelerera. Då de svenska börsbolagen hanterat en svag konjunktur väl är de i en bra position för en ökad efterfrågan. Detta talar för att vi åter kommer att få se stigande vinster bland börsbolagen vilket är en bra grund för en fortsatt positiv aktiemarknad.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Februari 2014	+7,9	+6,1
År 2014	+6,0	+4,4
3 år (110228-140228)	+33,9	+38,4
5 år (090228-140228)	+181,3	+171,4
Sedan start (081211)	+182,7	+157,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+17,7	+17,7

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				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	1,2	1,4
Totalrisk, %	14,1	11,5
Tracking error	5,3	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Active share, %	63	

### Aktieexponering

Bruttoexponering aktier:	112%
Nettoexponering aktier:	98%

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Danske Bank	Ericsson
Trelleborg	Hennes & Mauritz
Volvo	StoraEnso

# Lannebo Sverige 130/30

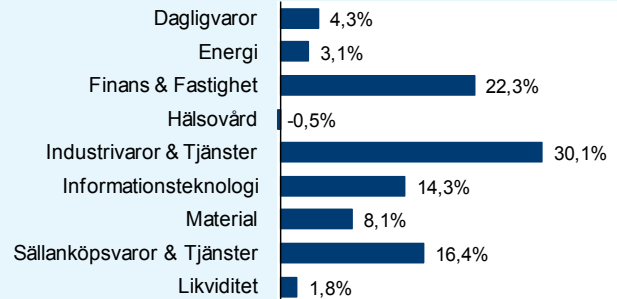
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport februari 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Sandvik	7,5	7,5
Nordea	7,3	6,5
Autoliv SDB	6,9	6,6
Volvo B	6,8	6,2
Skanska B	5,1	4,5
IFS B	4,6	4,6
SEB A	4,5	4,5
Trelleborg B	4,4	3,1
H&M B	4,4	5,5
Nokia EUR	4,4	3,9
Investor B	4,3	4,5
ICA Gruppen	4,3	4,0
Holmen B	4,1	4,0
Ericsson B	3,9	5,9
ABB	3,8	4,5
Swedbank A	3,2	4,6
Lundin Petroleum	3,1	2,9
BillerudKorsnäs	3,1	2,5
Danske Bank	2,9	2,1
Likviditet	1,8	3,9
<b>Negativa innehav</b>		
Getinge B	-1,8	-1,8
Hexagon B	-2,0	-1,9
ASSA ABLOY B	-2,9	-3,0
<b>Totalt antal innehav</b>		
	32	32
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>		
	55,9	56,4

### 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



### 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 140228, kr</b>	27,56
<b>Fondförmögenhet 140228, mkr</b>	1 686
<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>	2,6 (131231)

### 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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads 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.