

### 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 förvaltnad 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

Under början av månaden ökade kreditspread och börserna föll under några dagar då investerare reducerade sina europeiska aktiepositioner. Svaga makrosiffror samt fortsatt geopolitisk oro minskade investerarnas riskvilja. Under senare delen av månaden återhämtade börsen nedgången då den europeiska centralbankschefen, Mario Draghi, redogjorde för kommande initiativ för att öka de penningpolitiska stimulanserna då den europeiska återhämtningen tappat fart.

Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden med 2,6 procent och i USA steg S&P 500 med 4 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 1,9 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 0,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) föll med 0,7 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 0,4 procent.

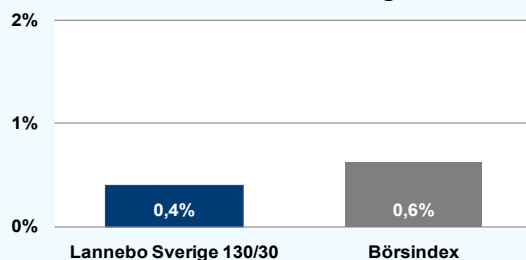
Av fondens innehav utvecklades Nokia, Millicom samt Swedish Orphan Biovitrum väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar mellan 5 till 7 procent. Nokia utvecklades starkt då företaget presenterade ett avtal med Samsung gällande leveranser av mobila kartlösningar. Av fondens innehav utvecklades Holmen, Nordea samt Net Insight sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 4, 2 respektive 2 procent. Holmens aktie utvecklades svagt i samband med att bolaget presenterade sin kvartalsrapport som var något under marknadens förväntningar.

Av fondens blankningar kan nämnas Tele2 som under månaden stängdes med positivt resultat.

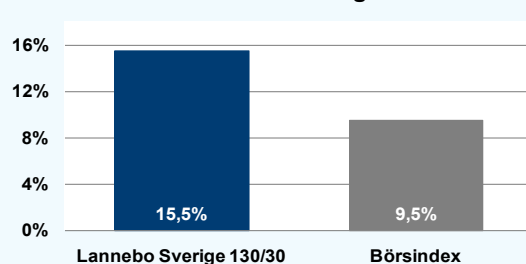
Under perioden har fonden ökat innehaven i Ericsson, Millicom, Nordea samt TeliaSonera. Nya innehav är SEB samt StoraEnso. Fonden har under månaden minskat innehaven i Sandvik, Swedbank samt Autoliv. Därutöver har innehaven i ICA gruppen och Handelsbanken avvecklats.

Aktiemarknaden som under som de senaste åren dominerats av riskaversion, har de senaste kvartalen skiftat karaktär. Marknaden har nu istället drivits av riskkapit 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 förd 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 tillgångsslag förefaller dock aktiemarknaden fortfarande vara den mest attraktiva.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Augusti 2014	+0,4	+0,6
År 2014	+15,5	+9,5
3 år (110831-140831)	+77,5	+66,8
5 år (090831-140831)	+109,0	+92,7
Sedan start (081211)	+208,0	+170,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+27,2	+22,4

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				

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	2,1	2,1
Totalrisk, %	11,5	9,5
Tracking error	4,7	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,2	
Beta	1,1	
Active share, %	66	

### Aktieexponering

Bruttoexponering aktier:	123%
Nettoexponering aktier:	99%

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SEB	Handelsbanken
Stora Enso	Swedbank
Ericsson	Sandvik
Nordea	ICA Gruppen

# Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport augusti 2014

### Större innehav

#### Värdepapper

#### Andel av förmögenhet (%)

	31/8	31/7
Nordea	9,1	7,8
Autoliv SDB	7,0	8,3
Ericsson B	6,7	4,6
TeliaSonera	5,6	4,5
Nokia EUR	5,2	4,9
IFS B	4,7	4,9
Swedbank A	4,6	6,9
Sandvik	4,6	5,7
ABB	4,5	4,6
Volvo B	4,1	4,6
Skanska B	3,8	3,8
Trelleborg B	3,7	3,6
Electrolux B	3,5	3,2
Alfa Laval	3,3	2,6
Nobia	3,3	3,2
Saab B	3,2	3,1
Lundin Petroleum	3,1	2,4
Millicom SDB	3,0	2,0
H&M B	3,0	3,5
Likviditet	0,8	1,6

### Negativa innehav

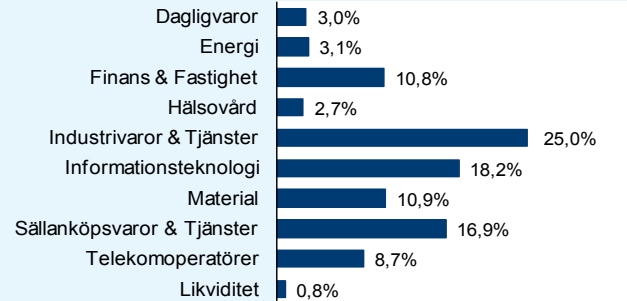
Kinnevik B	-2,9	-2,9
Industrivärden C	-2,7	-2,8
ASSA ABLOY B	-2,7	0,0
Investor B	-2,2	0,0
Kone B	-1,3	-1,6

<b>Totalt antal innehav</b>	36	34
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	56,3	56,8

### 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 140831, kr</b>	30,03
<b>Fondförmögenhet 140831, mkr</b>	1 957
<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.