

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

Juni månad präglades av turbulens på de finansiella marknaderna. Räntor steg och börser föll under månaden. Merparten av världens centralbanker har under flera år drivit en expansiv penningpolitik i syfte att stimulera den ekonomiska tillväxten. Amerikanska centralbanken har köpt obligationer i marknaden och därmed pressat ner de långa räntorna. Tanken har från början varit att minska stimulanserna när den ekonomiska tillväxten återvänder. Därför är det lite förvånande att marknaden reagerade kraftigt negativt när centralbanken indikerar att de kommer att minska stimulanserna på grund av en förbättrad amerikansk ekonomi. Utvecklingen av den kinesiska kreditmarknaden är mer oroande med stigande interbankräntor. Det är svårt att få en total överblick av Kinas kreditmarknad men det är troligt att det finns många problemlån vilket med stor sannolikhet kommer att resultera i en lägre tillväxt i landet.

Världsindeks (MSCI AC World) sjönk med 2,7 procent och i USA sjönk S&P500 med 1,3 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 5 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) klarade sig något bättre än börsen som helhet och föll med 4,5 procent. Lannebo Sverige föll under månaden med 5,6 procent.

Av fondens innehav utvecklades Nobia, Autoliv och TeliaSonera bättre än börsen som helhet. Nobia steg med 2 procent medan Autoliv och TeliaSonera föll med 1 respektive 2 procent.

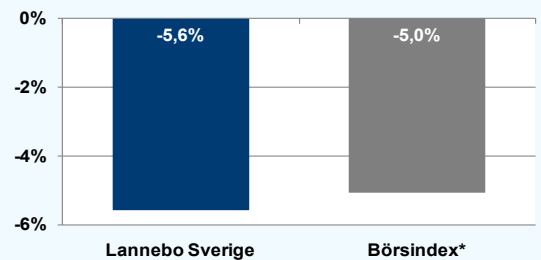
Sandvik, Boliden och IFS utvecklades sämst av fondens innehav med nedgångar på 14, 13

respektive 10 procent. Sandvik och Boliden påverkades negativt av fortsatt svaga råvarumarknader.

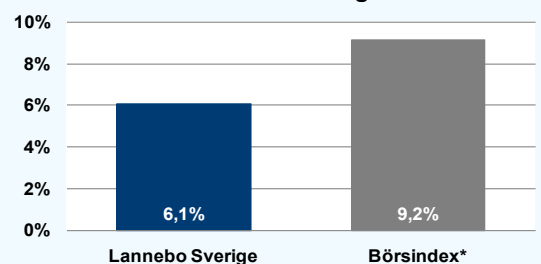
Under perioden har fonden ökat innehaven i Nordea och Swedbank. Fonden har under månaden reducerat innehaven i SKF och TeliaSonera.

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 fortsatt är hög. Vinstprognoserna för 2013 är behäftade med betydande osäkerhet. Dock är vår bedömning att vinsterna är försiktigt prissatta. Dagens P/E tal är lägre än det historiska genomsnittet och direktavkastningen på börsen är närmare fyra procent. 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*
Juni 2013	-5,6	-5,0
År 2013	+6,1	+9,2
3 år (100630-130630)	+23,7	+30,0
5 år (080630-130630)	+60,4	+57,4
10 år (030630-130630)	+162,4	+228,1
Sedan start (000804)	+143,3	+91,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,8	+5,3

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, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,9	+1,2	+0,3	+2,7	+1,7	-5,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex*
Sharpe kvot	0,1	0,3
Totalrisk, %	20,2	16,1
Tracking error	6,5	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,3	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	SKF
Swedbank	TeliaSonera

Lannebo Sverige

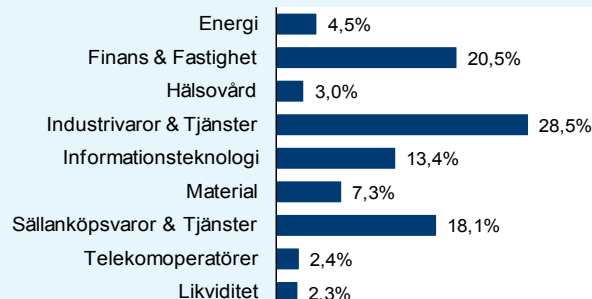
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2013

Större innehav

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

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	24	23
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	60,9	58,9

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130630, kr	18,31
Fondförmögenhet 130630, mkr	2 503
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	1,6 (121231)

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.