

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. Faktblad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige 130/30 får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige 130/30 kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en Sverigefond med ökade möjligheter
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag

Förvaltarkommentar

De fortsatta förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare dominerade nyhetsflödet under juni månad. En ökad riskaversion infann sig på finansiella marknader då förhandlingarna utvecklade sig åt fel håll. Konsekvenserna och påverkan på europeisk ekonomi av en eventuell grekisk betalningsinställelse och utträde ur valutansamarbetet är svårbedömt vilket gjorde att investerare minskade sina portföljrisiker. Bland global makrostatistik under månaden kan nämnas den amerikanska sysselsättningsstatistiken som visade att 280 000 nya jobb skapades i maj.

Världsindeks (MSCI AC World) föll under månaden med 2,8 procent och i USA föll S&P 500 med 1,9 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) föll med 3,9 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 6,4 procent. Lannebo Sverige 130/30 föll under månaden med 6,7 procent.

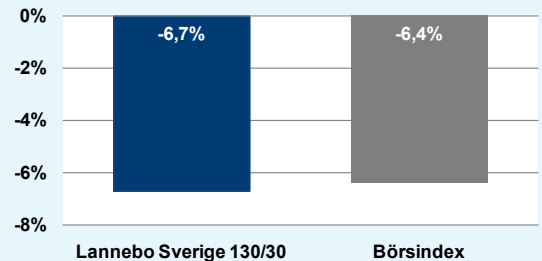
Av fondens innehav utvecklades Eltel, SEB samt Electrolux väsentligt bättre än börsen som helhet med mindre kursuppgångar under månaden. Av fondens innehav utvecklades IFS, Swedish Orphan Biovitrum samt Net Insight väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 12, 15 respektive 15 procent. Swedish Orphan Biovitrum föll tillbaka efter avslutade uppköpsdiskussioner med en icke namngiven intressent.

Under perioden ökade fonden innehaven i Hennes & Mauritz, Nordea samt Volvo. Nytt innehav är Atlas Copco. Fonden minskade under månaden innehaven i Autoliv, Electrolux samt Ericsson. Innehaven i Millicom

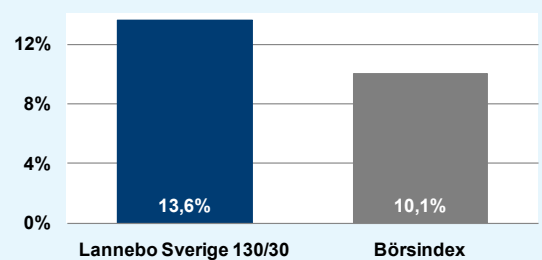
och Trelleborg avyttrades helt. Dessutom har flera av fondens blankningar i fastighetssektorn stängts med positivt resultat.

Aktiemarknaden har den senaste tiden präglats av ökad riskaptit 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. Den svaga svenska kronan har dock ökat förutsättningen för stigande vinster på Stockholmsbörsen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Juni 2015	-6,7	-6,4
År 2015	13,6	10,1
3 år	105,6	78,2
5 år	114,4	94,4
Sedan start (081211)	275,2	214,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,2	22,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,6	6,9	2,1	1,1	2,5	-6,7

Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige 130/30*	Börsindex
2014	23,4	15,9
2013	28,2	28,0
2012	17,3	16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	33,8	26,9

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

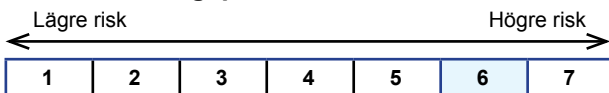
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,2
Swedbank A	7,2
Nordea	6,2
Volvo B	6,1
Ericsson B	4,8
SEB A	4,5
SKF B	4,5
Skanska B	4,2
Meda A	4,2
Nokia EUR	4,1
Summa tio största innehav	53,0
Likviditet	2,8
Totalt antal innehav	36

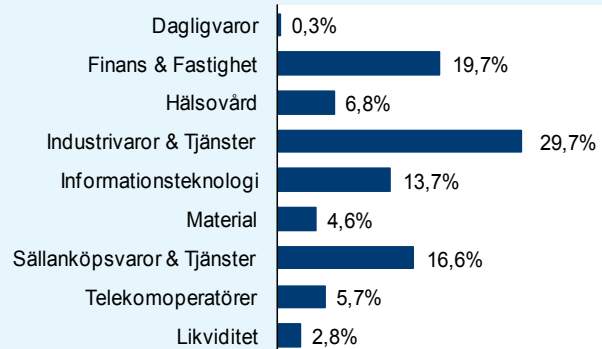
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Atlas Copco	Trelleborg
H&M	Electrolux
Nordea	Autoliv

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	2,2	1,8
Totalrisk, %	12,1	11,3
Tracking error	4,2	
Informationskvot	1,9	
Alfa	0,5	
Beta	1,0	
Active share, %	60	
Bruttoexponering, aktier, %	114	
Nettoexponering, aktier, %	97	
Omsättningshastighet, ggr (141231)	2,3	

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	36,58
Fondförmögenhet, mkr	3 341
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	420 292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Förklaringar

Börsindex	Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
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 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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.