

Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 7, 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.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond med friare placeringsregler än för vanliga fonder. I grunden påminner fonden om en traditionell svensk aktiefond som via blankningar och derivatinstrument adderar korta positioner vilka balanserar ytterligare långpositioner (vardera upp till cirka 30 procent).

Förvaltarkommentar

Marknaden har under juli månad fortsatt att präglats av oro kring den globala konjunktur-utvecklingen. Makroindikatorer försvagades under månaden, dock inte i samma takt som i juni. Trots flera politiska framsteg i Europa under månaden, framför allt runt Spaniens ekonomiska situation, fortsatte oron runt den europeiska skuldskrisen samt dess globala återverkningar. Statsräntorna i Spanien och Italien eskalerade återigen under slutet av månaden och Euron försvagades. Den svaga utvecklingen har lett till ökade spekulationer om ytterligare penningpolitiska stimulanåtgärder från Fed och ECB. Det ledde till stigande aktiekurser.

Under slutet av månaden började bolagen presentera sina rapporter för det andra kvartalet. Flertalet verkstadsbolag rapporterade resultat i linje med marknadens förväntningar. Den tidigare förbättringen av efterfrågan i Amerika har mattats av och osäkerheten runt den europeiska efterfrågan är betydande. Banksektorn utvecklades väl med förbättrade räntenetton, där SEB presenterade det starkaste resultatet. De minde konjunkturberoende bolagen som hittills rapporterat har varit blandade. SCA levererade ett mycket starkt resultat, medan AstraZeneca och TeliaSonera levererade relativt svaga resultat.

Under juli hade flertalet världens börser en god utveckling. Världsindex (MSCI World) steg med 1,4 procent och i USA steg S&P500 med 1,4 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2,7 procent. Stockholmbörsen (SIXPRX) hade en stark utveckling med en uppgång på 4,2 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något

svagare än de stora bolagen med en uppgång på 2,8 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 5,2 procent.

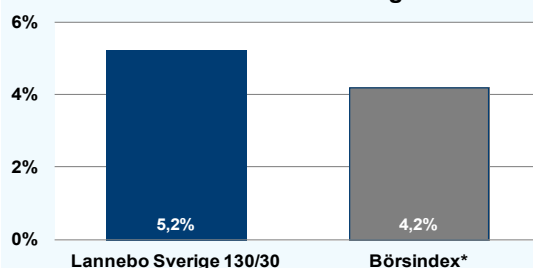
Av fondens innehav utvecklades Nobia, Lundin Petroleum samt SCA med uppgångar om 17, 13 respektive 12 procent. Nobia och SCA utvecklades starkt på börsen efter att ha presenterat kvartalsrapporter betydligt över marknadens förväntningar. Sämre utvecklades StoraEnso, Skanska samt MTG med nedgångar på 9, 3 respektive 2 procent. Samtliga presenterade resultatrapporter som var sämre än marknadens förväntningar.

Under perioden har fonden ökat innehavet i Atlas Copco, SEB, Swedbank samt Ericsson. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Sandvik samt Autoliv.

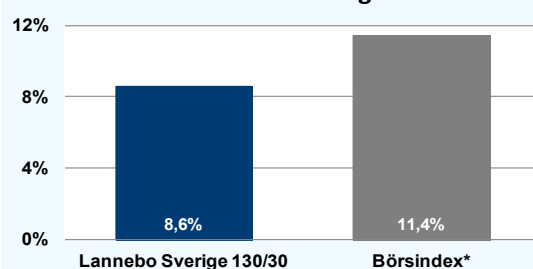
Av fondens spreadar stängdes lång SCA kort AlfaLaval med ett positivt resultat.

Det är rimligt att anta att Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling under överskådlig tid framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet från 2008/09 skall återupplevas på global nivå. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtpöjligheterna för dessa ekonomier är bättre. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Juli 2012	+5,2	+4,2
År 2012	+8,6	+11,4
3 år (090731-120731)	+31,1	+35,7
Sedan start (081211)	+92,0	+84,1
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+1,6	+4,3

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
	+9,1	+5,8	-2,5	+0,9	-9,4	+0,4
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+5,2					

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	0,3
Totalrisk, %	23,5	16,9
Tracking error	8,8	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	1,2	
Beta	1,3	

Aktieexponering

Nettoexponering aktier	98%
Bruttoexponering aktier	103%

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Sandvik
SEB	Autoliv
Swedbank	
Ericsson	

Lannebo Sverige 130/30

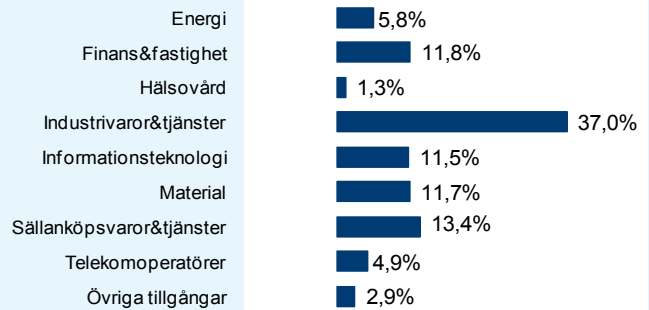
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Volvo B	8,5	8,5
Ericsson B	7,1	6,6
Atlas Copco B	6,9	6,7
Lundin Petroleum	5,8	6,3
Autoliv SDB	5,7	5,8
Nordea	4,6	4,4
Stora Enso R SEK	4,4	3,5
Swedbank A	4,4	3,4
Trelleborg B	4,3	3,7
SKF B	4,2	3,9
Skanska B	3,9	4,4
SSAB A	3,8	3,7
SCA B	3,4	4,3
TeliaSonera	3,3	2,1
Sandvik	3,2	4,3
Hennes & Mauritz B	3,1	2,9
Nobia	3,0	2,5
IFS B	3,0	2,7
ASSA ABLOY B	-2,3	-2,0
Likviditet	2,9	8,6

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2011	-18,9	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

Underliggande exponering via optioner

LUPE2X140	1,0	1,3
Totalt antal innehav	28	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	55,8	55,2

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 120731, kr	19,20
Fondförmögenhet 120731, mkr	1 246
Jämförelseindex	Six Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	4 34 71 -2
ISIN	SE0002686584
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist/Martin Wallin
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,0%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	420 292
Omsättningshastighet, ggr	2,8 (120630)

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.