

### 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 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](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

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 130/30 föll under månaden med 5,4 procent.

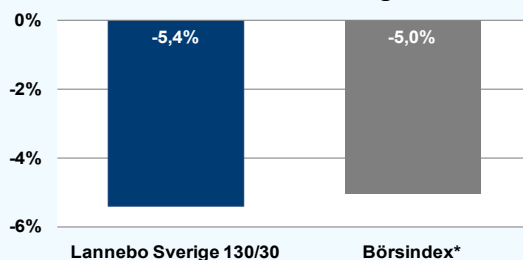
Av fondens innehav utvecklades Nokia, Nobia och Holmen bättre än börsen som helhet. Nokia steg knappt 8 procent under månaden efter strukturspekulationer. Nobia steg med 2 procent medan Holmen var oförändrad.

Sandvik, Boliden och Danske Bank utvecklades sämst av fondens innehav med nedgångar på mellan 13 och 14 procent. Sandvik och Boliden påverkades negativt av fortsatt svaga råvarumarknader. Danske bank utvecklades svagt på grund av att bolaget måste förändra vissa riskvikter. Av fondens spreadar kan nämnas lång Holmen – kort Castellum som utvecklades positivt.

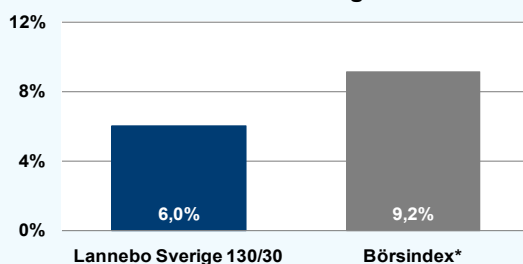
Under perioden har fonden ökat innehaven i Nordea och Swedbank. Fonden har under månaden reducerat innehaven i Autoliv, Volvo samt TeliaSonera.

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 130/30	Börsindex*
Juni 2013	-5,4	-5,0
År 2013	+6,0	+9,2
3 år (100630-130630)	+26,5	+30,0
Sedan start (081211)	+121,4	+110,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,5	+5,3

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, %

Månad	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
Lannebo Sverige 130/30	+6,0	+0,7	+0,1	+2,8	+1,9	-5,4
Månad	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,1	0,3
Totalrisk, %	22,0	16,1
Tracking error	8,4	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	

### Aktieexponering

Nettoexponering aktier:	98%
Bruttoexponering aktier:	116%

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Autoliv
Swedbank	Volvo
	TeliaSonera

# Lannebo Sverige 130/30

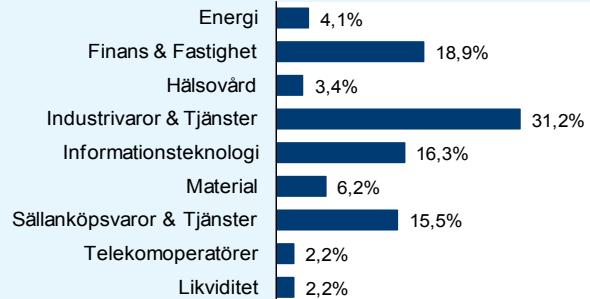
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport juni 2013

### Större innehav

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

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2012	+17,3	+16,7
2011	-18,9	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

### Underliggande exponering via optioner

Inga optioner innehas för tillfället.

<b>Totalt antal innehav</b>	34	29
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	56,6	58,1

### 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 130630, kr</b>	21,58
<b>Fondförmögenhet 130630, mkr</b>	1 437
<b>Jämförelseindex</b>	Six Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>Plusgiro</b>	434 71 - 2
<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>	2,3 (121231)

### Förklaringar

<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.