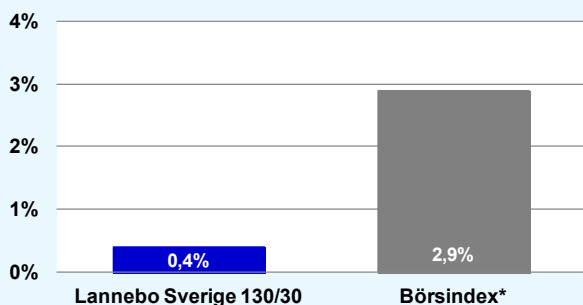


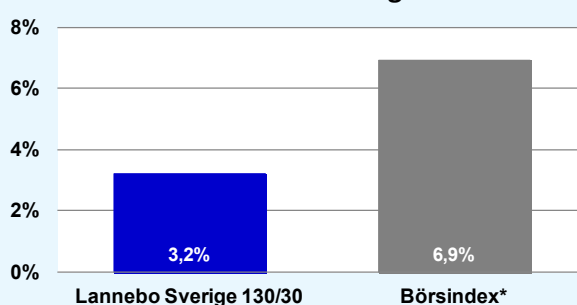
Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen 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.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond med friare placeringsbestämmelser 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 cirka 30 procent).

Förvaltarkommentar

Juni månad var på många sätt en dramatisk månad på världens kapitalmarknader. Såväl amerikansk som europeisk makro har fortsatt att indikera en försvagad ekonomi. Detta har även konfirmerats av företagen, exempelvis var SKF ute i mitten av månaden och reviderade ned sin tidigare prognos över efterfrågan. Kraftigt stigande obligationsräntor i Spanien och Italien fäste återigen marknadens fokus på de politiska och ekonomiska utmaningar EU står inför. Samtidigt kom diverse uttalanden från centralbankschefer som ökade spekulationerna om ytterligare stimulansåtgärder. När dessutom utfallet av EU-toppmötet i slutet på månaden lyckades överraska marknaden positivt blev avslutningen på månaden starkt positiv.

Under juni månad steg världsinde (MSCI AC World) med 4,1 procent, för övrigt lika mycket som S&P500 steg på den amerikanska marknaden. DJ Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med hela 6,9 procent. Stockholmbörsen (SIXPRX) steg med 2,9 procent. Småbolagen på Stockholmbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades klart svagare än de stora bolagen noterade en nedgång om 0,3 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden marginellt med 0,4 procent.

Av fondens innehav utvecklades Cision, SEB, Nordea samt Skanska bäst. Cision steg under månaden med 24 procent efter att företaget, genom en överenskommelse, undvikit en stämning i amerikansk domstol. Fondens innehav med svagast utveckling var Nobia, Trelleborg samt Autoliv. Dom två sistnämnda delvis beroende på att SKF i samband med sin reviderade prognos bland annat pekade på vikande bilproduktion.

Under perioden har fonden ökat innehavet i Trelleborg samt köpt aktier H&M (nytt innehav). Fonden har under månaden reducerat innehaven i Nordea, Swedbank, TeliaSonera och Securitas. Därutöver har samtliga aktier i AstraZeneca avyttrats.

Av fondens spreadar stängdes lång OMX kort Swedish Match med ett negativt resultat.

Det är rimligt att anta 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 tillväxutsikterna för dessa ter sig ljusare. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Juni 2012	+0,4	+2,9
År 2012	+3,2	+6,9
3 år (090630-120630)	+36,2	+43,7
Sedan start (081211)	+82,5	+76,6
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+2,1	+4,5

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

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,8	0,3
Totalrisk, %	23,7	17,0
Tracking error	8,9	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	1,1	
Beta	1,3	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier,	96 %
Bruttoexponering aktier,	103 %

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Trelleborg	Nordea
Hennes & Mauritz	Swedbank
	TeliaSonera
	Securitas
	AstraZeneca

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport juni 2012

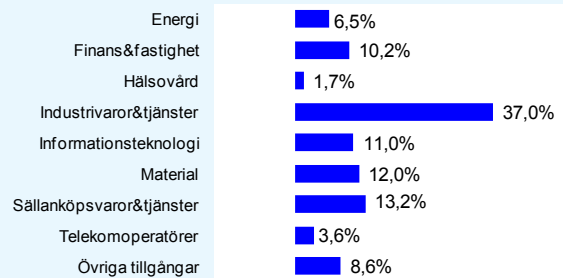
Större innehav

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

Underliggande exponering via optioner

LUPE2X140	1,26	1,04
-----------	------	------

Branschfördelning

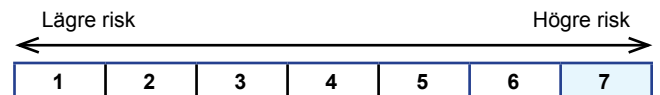


Årsavkastning, %

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

	30/6	31/5
Totalt antal innehav	28	34
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	55,2	62,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 120630, kr	18,25
Fondförmögenhet 120630, mkr	1 258
Avkastningströskel	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	4,2 (111231)

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.

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se
 Organisationsnummer: 556584-7042