

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 rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en 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

I fokus under månaden stod de fortsatta förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare. Överlag har månadens makrostatistik präglats av svaghet. Det gäller till exempel Non-farm Payrolls i USA och i Tyskland var såväl industriorder, industriproduktion som BNP svagare än väntat. Efter uppgången i april sjönk oljepriset (Brent) marginellt i maj och stängde på 64,26 USD per fat.

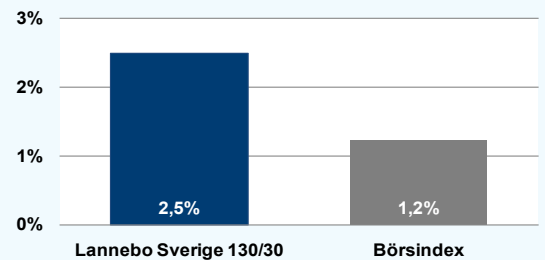
Världsindeks (MSCI AC World) steg under månaden 0,9 procent och i USA steg S&P 500 med 1,3 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med 0,3 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,2 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) hade en svagare utveckling och sjönk med -0,4 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 2,5 procent.

Av fondens innehav utvecklades Millicom, Autoliv samt IFS väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 9, 8 respektive 6 procent. Av fondens innehav utvecklades Meda, Swedish Orphan Biovitrum samt Volvo väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om -11, -4 respektive -4 procent.

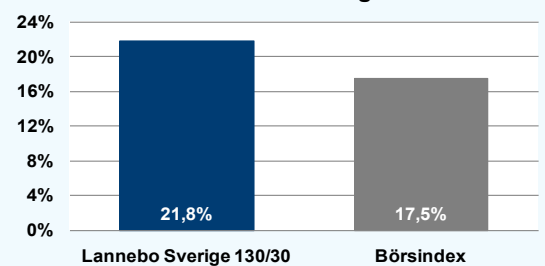
Under perioden ökade fonden innehaven i Volvo, Electrolux samt SEB. Nytt innehav är Skanska. Fondens innehav minskade under månaden innehaven i Sandvik, TeliaSonera, H&M, Autoliv och Trelleborg.

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 |
|------------------------------------|------------------------|-----------|
| Maj 2015 | +2,5 | +1,2 |
| År 2015 | +21,8 | +17,5 |
| 3 år (120531-150531) | +121,2 | +95,9 |
| 5 år (100531-150531) | +131,3 | +110,8 |
| Sedan start (081211) | +302,2 | +236,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +31,1 | +23,2 |

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 |
|------|------|------|------|------|-----|
| +7,6 | +6,9 | +2,1 | +1,1 | +2,5 | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige 130/30 | Börsindex |
|------------------|------------------------|-----------|
| Sharpe kvot | 2,4 | 2,0 |
| Totalrisk, % | 11,6 | 10,8 |
| Tracking error | 4,2 | |
| Informationskvot | 1,9 | |
| Alfa | 0,5 | |
| Beta | 1,0 | |
| Active share, % | 68 | |

Aktieexponering

| | |
|--------------------------|------|
| Bruttoexponering aktier: | 120% |
| Nettoexponering aktier: | 98% |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|------------|---------------------|
| Volvo | Sandvik |
| SEB | TeliaSonera |
| Electrolux | H&M |
| | Autoliv |

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport maj 2015

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|-----------------|--------------------------|------|
| | 31/5 | 30/4 |
| Swedbank A | 7,3 | 6,5 |
| H&M B | 6,2 | 7,2 |
| Ericsson B | 6,2 | 6,2 |
| Volvo B | 5,8 | 4,4 |
| Autoliv SDB | 5,7 | 6,7 |
| Nokia EUR | 4,8 | 3,8 |
| SEB A | 4,5 | 3,4 |
| Meda A | 4,4 | 3,8 |
| SKF B | 4,3 | 4,1 |
| Sandvik | 4,2 | 5,9 |
| Nordea | 4,1 | 4,0 |
| IFS B | 4,0 | 3,8 |
| Saab B | 4,0 | 3,7 |
| Alfa Laval | 3,9 | 3,8 |
| Skanska B | 3,5 | 0,0 |
| Eltel | 3,5 | 3,5 |
| Electrolux B | 3,5 | 2,2 |
| Tele2 B | 3,2 | 1,0 |
| BillerudKorsnäs | 3,0 | 3,2 |
| Likviditet | 2,4 | 2,6 |

Större negativa innehav

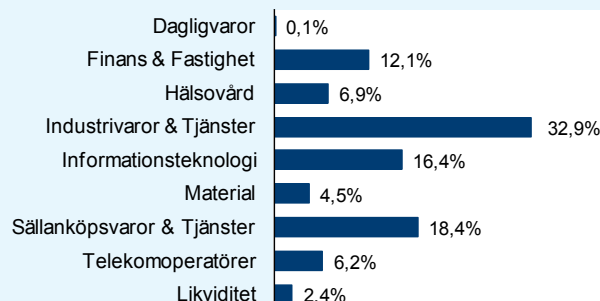
| | | |
|-------------|------|------|
| Investor B | -2,0 | -2,1 |
| ICA Gruppen | -1,7 | -1,8 |
| SCA B | -1,1 | -0,4 |
| Fabege | -1,1 | -1,2 |
| Kone B | -1,1 | 0,0 |

| | | |
|--|------|------|
| Totalt antal innehav | 39 | 37 |
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 53,4 | 53,7 |

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, Sverige |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2008-12-11 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 150531, kr | 39,21 |
| Fondförmögenhet 150531, mkr | 3 374 |
| Jämförelseindex | SIX Portfolio Return Index |
| Bankgiro | 346-3585 |
| 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 |
| Avkastningströskel | SIX Portfolio Return Index |
| PPM-nr | 420 292 |
| Omsättningshastighet, ggr | 2,3 (141231) |

Branschfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

| | 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 |

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Förklaringar

| | |
|-------------------------|---|
| Börsindex | Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. |
| 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. |
| Active share | Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex. |