Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2015

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

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltad 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

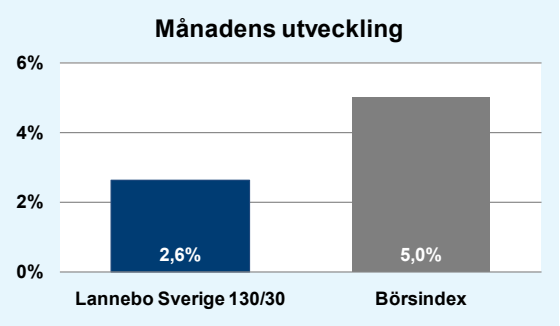
Grekland fortsatte att vara i fokus under månaden. Efter viss dramatik synes det dock som en Grexit åtminstone för tillfället inte är förestående. Kraftiga nedgångar på de kinesiska börserna spädde på marknadens oro för en svagare kinesisk konjunkturutveckling. Relativt förväntningarna förbättrades utfallen i makrostatistiken från USA, eurozonen och Kina. I USA steg t ex ISM Manufactoring från 52,8 till 53,5. Dessutom visade statistik från arbetsmarknaden att tillväxten i nya jobb var fortsatt stark.

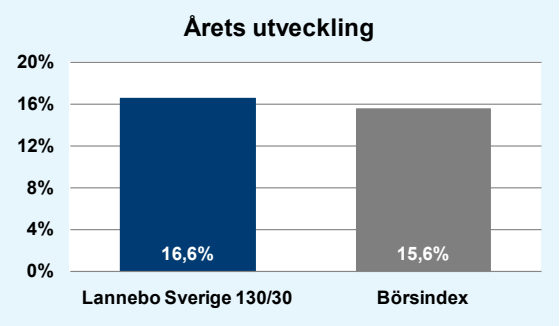
Världsindex (MSCI AC World) steg under månaden med 1,8 procent och i USA steg S&P 500 med 2,1 procent. Euro STOXX 50 (index för euroländerna) steg med hela 5,2 procent samtidigt som Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5,0 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 2,6 procent.

Av fondens innehav utvecklades Meda, Nobia samt Net Insight väsentligt bättre än börsen som helhet med kursuppgångar om 22, 17 respektive 16 procent under månaden. Meda och Nobia presenterade båda kvartalsrapporter som väsentligt översteg marknadens förväntningar. Av fondens innehav utvecklades SKF, Tele2 samt Sandvik väsentligt sämre än börsen som helhet med kursnedgångar om 11, 7 respektive 5 procent. Alla tre bolagen rapporterade kvartalsresultat som understeg marknadens förväntningar.

Under perioden ökade fonden innehaven i Ericsson, SKF, Autoliv samt Volvo. Fonden minskade under månaden innehaven i Swedbank och Nordea. Innehavet i TeliaSonera avyttrades helt.

Aktiemarknaden har sedan en tid 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 företagens 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 fortsatt stigande vinster på Stockholmsbörsen.





Avkastning, %	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Juli 2015	2,6	5,0
År 2015	16,6	15,6
3 år	100,6	79,5
5 år	107,0	95,2
Sedan start (081211)	285,1	230,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,1	21,0

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**
2,6					

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.*

Lannebo Sverige 130/30

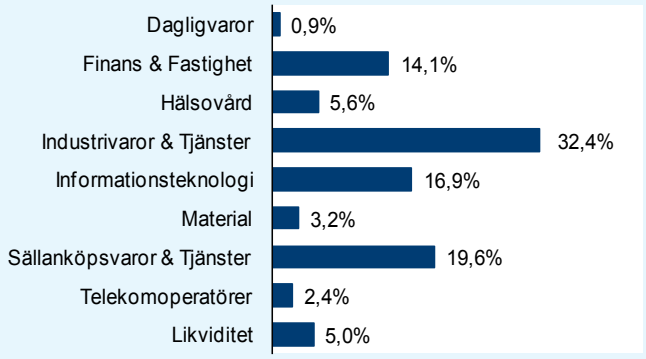
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2015

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	7,6
Volvo B	7,0
Ericsson B	6,7
SKF B	5,7
Autoliv SDB	5,6
Nokia EUR	4,8
Swedbank A	4,5
Meda A	4,5
Nordea	4,4
Skanska B	4,3
Summa tio största innehav	55,2
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	36

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	Swedbank
SKF	Nordea
Autoliv	TeliaSonera

Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex
Sharpe kvot	2,1	1,8
Totalrisk, %	11,4	10,8
Tracking error	4,6	
Informationskvot	1,3	
Alfa	0,5	
Beta	1,0	
Active share, %	69	
Bruttoexponering, aktier, %	117	
Nettoexponering, aktier, %	95	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	2,8	

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Förvaltare	Lars Bergkvist & Martin Wallin
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs, kr	37,54
Fondförmögenhet, mkr	3 655
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 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042

4 augusti 2015, 10:43 fm