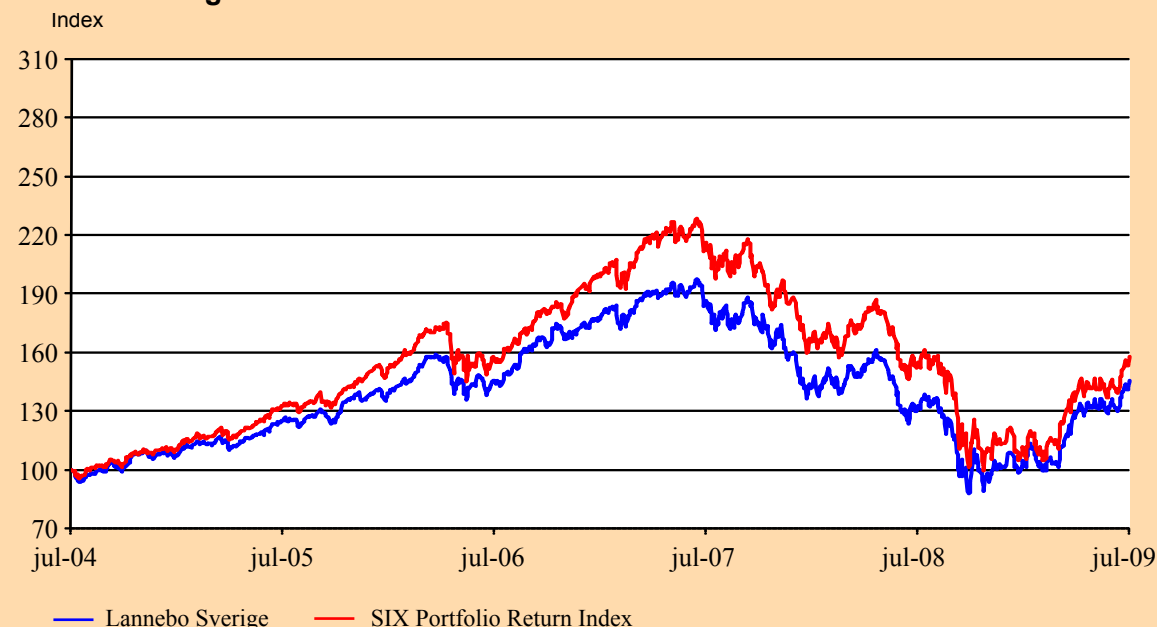


Månadsrapport

Kursutveckling 2004-07-31 - 2009-07-31

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090731)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Juli 2009	+9,1	+10,3
År 2009 (081231-090731)	+42,0	+37,5
3 år (060731-090731)	+0,1	+0,6
5 år (040731-090731)	+45,6	+57,9
Sedan start (000804-090731)	+66,7	+22,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-11,6	-14,6

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+0,1	+0,7	-1,0	+25,8	+2,9	+1,0	+9,1					

Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
2008	-35,7	-39,1
2007	-8,2	-2,6
2006	+25,4	+28,7
2005	+29,0	+37,4
2004	+14,4	+21,3

Risk

Sharpe kvot	neg.	neg.
Totalrisk, %	29,4	28,5
Tracking error, %	6,8	-

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.

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 Kundservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Under juli månad stod börsbolagens rapporter för det andra kvartalet i fokus. I första kvartalet pratade bolagen om att det var nattsvart i januari och februari för att sedan bli något bättre i mars. Frågan var nu om efterfrågan hade stabiliserats och om det fanns några tecken på förbättring. Merparten av rapporterna har i skrivande stund presenterats och slutsatserna är att efterfrågan ser ut att ha stabiliserat sig, om än på en låg nivå. Några bolag ser också tillväxt i marknader som Asien och då framför allt i Kina. Den andra slutsatsen vi drar är att de svenska bolagen har varit mycket framgångsrika i att minska kostnaderna och resultaten har generellt varit bättre än förväntat. En annan reflektion är att bolagens kassaflöden var starka som en effekt av lägre varulager och kundfordringar. Det var inte bara i Sverige som rapporterna var starka utan många amerikanska bolag visade styrka.

De starka rapporterna smittade av sig på de globala börserna och i juli steg världsindex (MSCI World) med 7,3 procent och S&P 500 steg med 7,4 procent medan Londonbörsen steg med 8,5 procent. Den svenska börsen steg som helhet med 10,3 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 8,3 procent.

Under perioden steg Lannebo Sverige med 9,1 procent. MTG, Skanska samt bankaktierna bidrog till fondens utveckling medan AstraZeneca, Ericsson och Lindab hade en negativ inverkan.

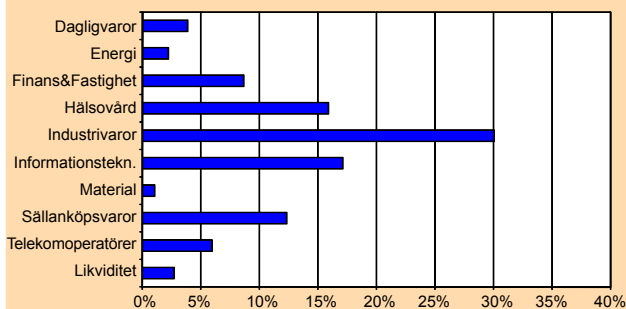
Under perioden har fonden köpt aktier i Swedish Match (nytt innehav), AstraZeneca, SEB, Swedbank samt ökat innehavet i Net Insight. Fonden har avyttrat samtliga aktier i Millicom, Tele2 samt Elekta. Fonden har även reducerat innehaven i Micronic, SKF och Skanska.

Vi har en positiv grundsyn och tror att ledande indikatorer kommer att fortsätta att förbättras under resten av året. Förbättringen i ledande indikatorer brukar normalt resultera i stigande industriproduktion med en eftersläpning på nio till tolv månader.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Hennes & Mauritz	7,9	8,1
AstraZeneca	6,7	5,7
Net Insight	6,7	6,0
TeliaSonera	6,0	6,4
Q-Med	5,5	5,5
Ericsson	5,1	6,1
IFS	4,6	4,1
Atlas Copco	4,4	4,3
ABB	4,3	4,4
Alfa Laval	4,3	4,5
Skanska	3,8	4,3
SEB	3,6	2,6
Volvo	3,4	3,2
Handelsbanken	3,1	2,8
Meda	2,7	2,9
Nobia	2,5	2,3
Sandvik	2,4	1,9
SKF	2,3	2,8
Lundin Petroleum	2,2	2,3
Swedish Match	2,2	0,0
Cision	2,0	2,0
MTG	2,0	1,7
Swedbank	1,9	1,2
Oriflame	1,7	1,8
NCC	1,5	1,5
SSAB	1,1	1,1
Getinge	1,0	1,0
Micronic	0,7	1,6
Lindab	0,7	0,8
HL Display	0,4	0,5
Seco Tools	0,4	0,6
Likviditet	2,7	2,7

Branschfördelning 2009-07-31



Större förändringar

Köp netto
 Swedish Match
 AstraZeneca
 SEB
 Swedbank
 Net Insight

Försäljningar netto
 Millicom
 Tele2
 Elekta
 Micronic
 SKF
 Skanska

Fakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Lars Bergkvist
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 090731, kr	13,59	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090731, mkr	2 063	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4604	PPM-nr	806 869
Plusgiro	400 22 67-4	Omsättningshastighet, ggr	1,3 (090630)
ISIN	SE0000740680		

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

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.