

Månadsrapport

Kursutveckling 2005-01-31 - 2010-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100131)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Januari 2010	+0,6	+0,8
3 år (070131-100131)	-9,6	-11,2
5 år (050131-100131)	+50,0	+60,0
Sedan start (000804-100131)	+84,7	+40,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+6,6	+3,6

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010	+0,6											

Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
2009	+56,0	+53,3
2008	-35,7	-39,1
2007	-8,2	-2,6
2006	+25,4	+28,7
2005	+29,0	+37,4

Risk

Sharpe kvot	0,3	0,2
Totalrisk, %	28,0	27,1
Tracking error, %	6,9	-

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

Efter en positiv inledning på börsåret bjöd januari månad i övrigt på en relativt slagig börsutveckling. Kreditåtstramning i Kina och oro kring Greklands ekonomi bidrog tidvis till oro medans framför allt starka bolagsrapporter vägde över åt det positiva hållet. Hittills har rapportssäsongen överlag bjudit på bra rapporter varav några riktigt positiva överraskningar såsom Hennes & Mauritz och Autoliv.

Världens breda index hade huvudsakligen en negativ utveckling. S&P500 sjönk -3,6 %, Nasdaq -5,4 %, DJ Euro Stoxx 50 -6,3 %. Stockholmsbörsen utvecklades bättre än de internationella börserna och steg med 0,8 procent. Småbolagen utvecklades bättre än börserna som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 2,4 procent.

Under januari steg Lannebo Sverige med 0,6 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 0,8 procent. Q-Med och Hennes & Mauritz bidrog positivt till fondens utveckling. Aktier i fonden som utvecklades svagt var framför allt Swedbank, SKF samt Skanska.

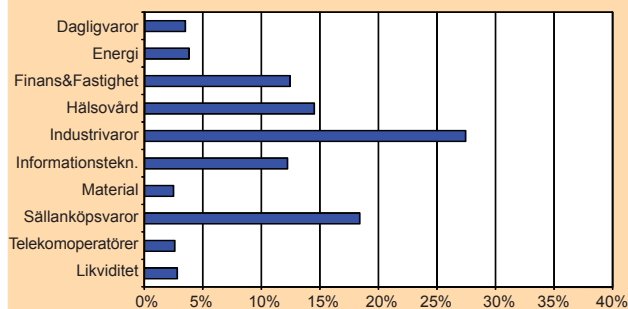
Under januari har vi sålt samtliga aktier i Ericsson och SSAB samt reducerat innehaven i AstraZeneca och Sandvik. Ett nytt innehav i fonden är Boliden, bolaget gynnas när efterfrågan på metaller väsentligt ökar i spåren av tillväxten i de framväxande ekonomier. Vi har samtidigt ökat våra positioner i SEB samt SKF.

Vi är fortsatt optimistiska till börsutvecklingen. En förutsättning för att börserna skall fortsätta sin resa uppåt är att volymerna återvänder så att börsbolagens försäljning stiger. På lång sikt räcker det inte med att skära i kostnaderna. Det finns idag vissa tecken på volymåterhämtning då främst i Asien. Dessutom kommer många bolag att gynnas av att neddragningen av varulagren är avklarade.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Hennes & Mauritz	9,6	9,6
AstraZeneca	7,9	8,5
Net Insight	6,6	6,2
Q-Med	6,5	5,5
IFS B	5,6	5,3
SKF	5,0	4,7
Alfa Laval	4,8	4,6
Atlas Copco	4,7	4,7
Swedbank	4,7	4,9
SEB	4,2	3,3
Lundin Petroleum	3,8	3,7
ABB	3,6	3,5
Handelsbanken	3,6	3,6
Skanska	3,5	3,6
Autoliv	3,5	3,3
Nobia	2,9	2,5
Tele2	2,6	2,7
Boliden	2,5	0,0
MTG	2,4	2,8
Swedish Match	2,1	2,0
NCC	2,1	2,1
Cision	2,0	1,7
Sandvik	1,7	2,9
Oriflame	1,4	1,4
Likviditet	2,8	2,9

Branschfördelning 2010-01-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Boliden	Ericsson
SEB	SSAB
SKF	AstraZeneca
	Sandvik

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 100131, kr	14,88	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 100131, mkr	2 292	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	1,1 (091231)
ISIN	SE0000740680		