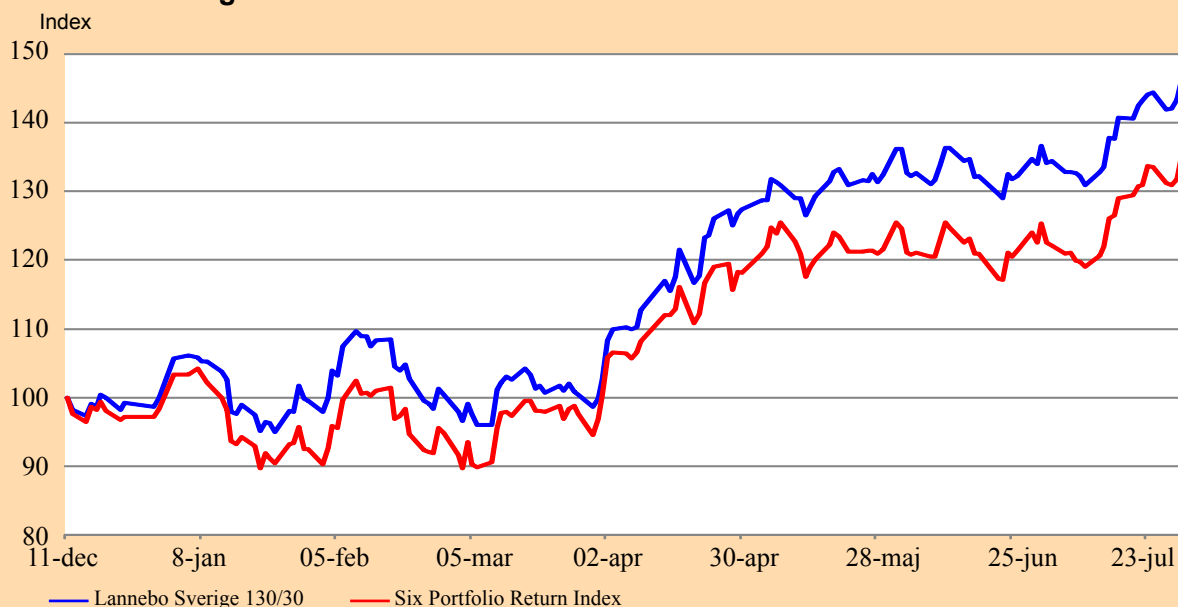


**Kursutveckling 2008-12-11 - 2009-07-31**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090731)**

Avkastning, %	Lannebo Sverige 130/30	SIX Portfolio Return Index
Juli 2009	+9,3	+10,3
År 2009 (081231-090731)	+46,5	+37,5
Sedan start (081211-090731)	+46,5	+35,2

**Månadsavkastning, %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	-0,5	+1,0	-0,6	+27,5	+3,9	+1,2	+9,3					

**Risk**

Sharpe kvot	n.a.
Totalrisk, %	n.a.
Tracking error, %	n.a.

**Riskexponering**

**Aktiexponering 090731**

Nettoexponering aktier, %	102,0	Bruttoexponering aktier, %	96,9
---------------------------	-------	----------------------------	------

\*period 081211-081231

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

**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.

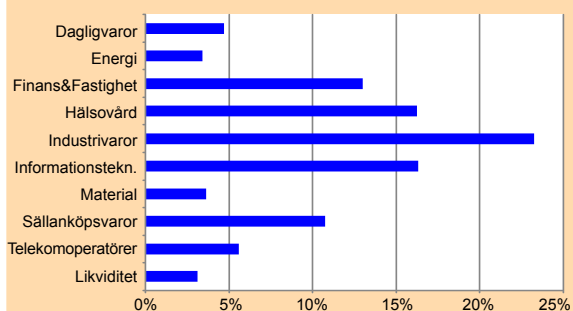
De starka rapporterna smittade av sig på de globala börserna och i juli steg världsindex (MSCI World) med 7,3 procent och S&P 500 steg med 7,4 procent medan Londonbörsen steg med 8,5 procent. Den svenska börsen steg som helhet med 10,3 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet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

Under perioden steg Lannebo Sverige 130/30 med 9,3 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 Holmen (nytt innehav), Investor (nytt innehav) AstraZeneca, Volvo, Swedbank samt ökat innehavet i Q-Med. Fonden har avyttrat samtliga aktier i Millicom, Tele2, Kinnevik, Nokia samt Elekta. Fonden har även reducerat innehaven i Micronic, Handelsbanken och Ericsson.

Bland våra blankade positioner har vi valt att köpa tillbaka Axfood och Nordea med lyckat resultat.

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.

**Branschfördelning 2009-07-31****Fakta**

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist
<b>Startdatum</b>	2008-12-11	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Startkurs</b>	10,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Andelskurs 090731, kr</b>	14,65	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 090731, mkr</b>	116	<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return index	<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Bankgiro</b>	346-3585	<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>Plusgiro</b>	4 34 71-2	<b>PPM-nr</b>	490 292
<b>ISIN</b>	SE0002686584	<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	3,8 (090630)

**Portföljinnehav**

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

**Större förändringar**

Köp netto	Försäljningar netto
Holmen	Millicom
Investor	Tele2
AstraZeneca	Kinnevik
Volvo	Nokia
Swedbank	Elekta
Q-Med	Micronic
	Handelsbanken
	Ericsson