

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen inledde året med att sjunka med 1,1 procent. Världens bredare index såg samtliga en positiv utveckling under månaden, till exempel var S&P500 upp med 2,4 procent, Nasdaq 1,8 procent, MSCAAC World 1,4 procent medan DJ Euro Stoxx 50 steg med hela 5,8 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet och CSX Return Sweden var ned 1,6 procent.

Förklaringen till den positiva börsutvecklingen på global basis är sannolikt att makrostatistiken har fortsatt att ha en positiv underton. En orsak till att Stockholmsbörsen utvecklats svagare är troligen att den svenska kronan har fortsatt att förstärkas mot de flesta valutor. Detta har bidragit till en oro för att verkstadsbolagens intjäningsförmåga skall komma under press. Verkstadsbolagens aktier har också utvecklats väsentligt sämre än börsen som helhet under inledningen på året.

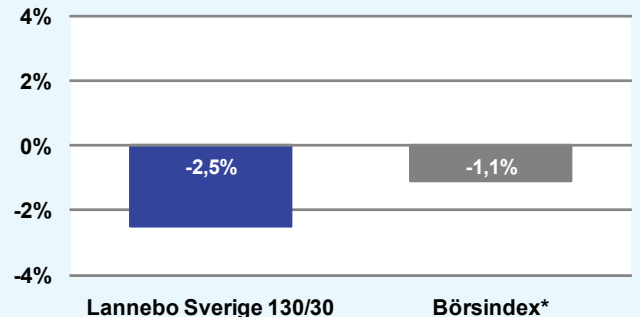
Lannebo Sverige 130/30 sjönk med 2,5 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som sjönk med 1,1 procent. Av fondens innehav hade StoraEnso, Getinge samt Cision den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var framför allt Volvo, Net Insight samt Nobia.

Under perioden har fonden ökat sitt innehav i StoraEnso, AstraZeneca, SKF, Alfa Laval och Sandvik. Nya innehav är DnB NOR och Trelleborg. Fonden har reducerat innehavet i H&M, samtliga aktier i Nordea och Atlas Copco har avyttrats.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit blandad under månaden. Bland annat stängdes spreaden kort Tele2 och lång Telenor med ett negativt resultat medans lång Corem kort Klöver samt lång Metso kort FLS stängdes med positiva resultat.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser även under 2011. Även om den kraftfullaste fasen i bolagens återhämtning av lönsamheten är avklarad finns goda förutsättningar för en fortsatt gynnsam vinstutveckling och vid nuvarande kursnivåer ter sig många av börsens bolag attraktivt värderade.

Månadens utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Januari 2011	-2,5	-1,1
Sedan start (081211)	+114,1	+89,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+46,7	+43,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,7	2,0
Totalrisk, %	22,9	19,1
Tracking error	7,3	
Informationskvot	0,5	
Alfa	-0,4	
Beta	1,2	

Riskexponering

Aktieexponering	101
Nettoexponering aktier, %	126
Bruttoexponering aktier, %	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
StoraEnso	H&M
AstraZeneca	Nordea
SKF	Atlas Copco
Alfa Laval	
Sandvik	
DnB NOR	
Trelleborg	

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

För definitioner och förklaringar var god vänd.

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

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport januari 2011

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Volvo	7,0	7,5
Electrolux	6,9	7,3
AstraZeneca	6,0	5,3
Q-Med	5,8	6,4
Sandvik	5,0	3,3
DnB NOR	4,9	0,0
SKF	4,7	4,1
Swedbank	4,7	3,2
ABB	4,4	4,8
Stora Enso	4,0	2,6
Lundin Petroleum	3,9	4,5
Autoliv	3,8	3,8
Skanska	3,8	4,2
Scania	3,4	4,0
Securitas	3,4	3,8
Talvivaara Mining	3,3	4,2
SSAB	-3,2	-3,7
TeliaSonera	-4,7	2,8
SEB	-4,7	-3,4
Likviditet	6,6	3,3

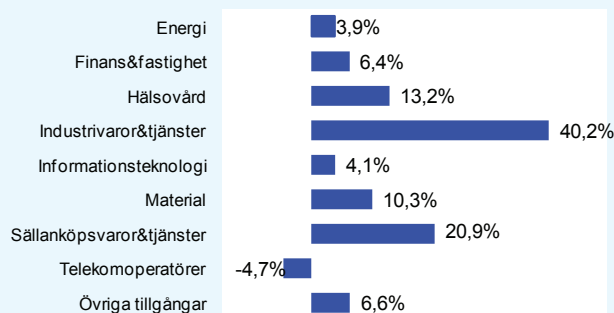
Underliggande exponering via optioner

AZN1O330	2,7	3,8
HMB1R220	2,3	0,0
TLSN1R52.50	1,1	0,0
NDA1R70	0,3	0,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 110131, kr	21,41
Fondförmögenhet 110131, mkr	1 732
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	4 34 71-2
ISIN	SE0002686584
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,0%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	420 292
Omsättningshastighet, ggr	3,3 (101231)

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

Förklaringar

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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Riskinformation

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. Värdetillväxten 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.