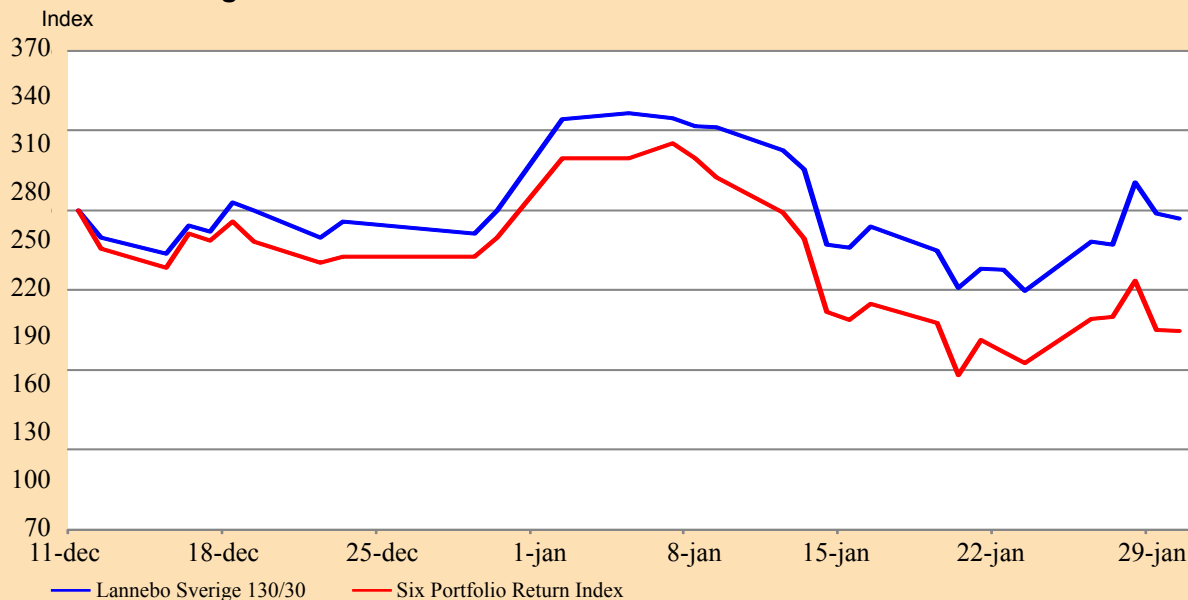


**Kursutveckling 2008-12-11 - 2009-01-31**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090131)**

**Avkastning, %** Lannebo Sverige 130/30 SIX Portfolio Return Index

Januari 2009	-0,5	-5,7
Sedan start (081211-090131)	-0,5	-7,6

**Månadsavkastning, %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	-0,5											

**Risk**

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

**Riskexponering**

**Aktiexponering 090131**

Nettoexponering aktier, %	100,0	Bruttoexponering aktier, %	123,9
---------------------------	-------	----------------------------	-------

\*period 081211-081231

<sup>1</sup>Uttryckt i kronor

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 Sverige 130/30

## Januari 2009

## Månadsrapport

### Förvaltarkommentar

Inledning på januari var förhållandevis positiv med några starka börsdagar. Relativt snabbt blev dock marknaden påmind om med vilken kraft konjunkturen för närvarande försvagas då ett antal bolag var ute med vinstvarningar. Av flera anledningar kom bankerna åter i fokus. Den ekonomiska nedgången kommer att leda rejält ökade kreditförluster, ett antal högbelånade private equitybolag har redan åsamkat bankerna betydande förluster. Marknaden har dessutom i ännu högre utsträckning börjat oroa sig för att de svenska bankerna kommer att behöva betydande kapitaltillskott. Rapportsäsongen började dock relativt positivt inte minst tack vare Ericsson som rapporterade ett resultat som var väsentligt bättre än marknadens förväntningar. Även SKF kom med ett hyggligt resultat. En faktor som tydligt syns i rapporterna är att exporterande bolag gynnas kraftigt av den svaga svenska kronan.

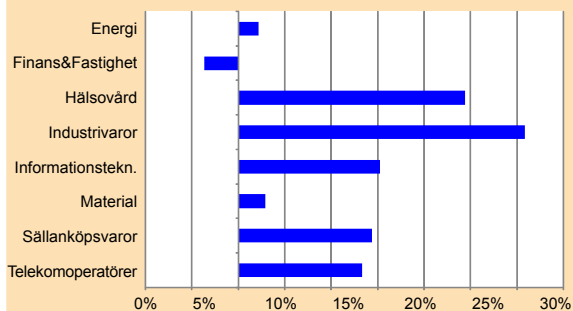
I januari sjönk världsindex (MSCI World) med 7,2 procent och S & P 500 minskade med 8,6 procent medan Landonbörsen minskade med 6,4 procent. I Sverige minskade Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet med 6,0 procent.

Lannebo Sverige 130/30 sjönk i januari månad med 0,5 procent. Huvudförklaringen till att fonden klarat sig väsentligt bättre än jämförelseindex är en kombination av fondens stora innehav inom Hälsovård och att fonden nästa saknar exponering mot Bank. Aktier som påverkade fonden mest positivt under månaden var Elekta, Getinge, Q-Med och IFS. Aktier som påverkade fonden mest negativt under månaden var Nordea, Volvo samt Atlas Copco.

Under månaden har fonden haft, relativt sin storlek, ett stort inflöde och pengarna har i högre utsträckning investerats i konjunkturstabila sektorer såsom Hälsa och Telekomoperatörer och mindre i Industrivaror. Största förändringen är fondens ökade innehav i AstraZeneca. Fonden har tre nya innehav, SCA, Cision och Micronic. SCA:s värdering har nått en långsiktigt attraktiv nivå varför vi valt att investera i aktien. Micronic har för närvarande mycket tuffa marknadsförutsättningar med en mycket låg efterfrågan dock finner vi aktien intressant efter den mycket svaga kursutvecklingen. Bolaget värderas f n under nettokassan och på lite sikt bör efterfrågan komma tillbaka då Micronic inte tappat sin marknadsledande ställning.

Bland våra blankade positioner har valt att köpa tillbaka Assa Abloy efter att kursen kommit ned. Vi har även blankat och köpt tillbaka positioner i Electrolux och Holmen med lyckat resultat. Nya kortpositioner är danska FLSmidth och Investor.

### Branschfördelning 2009-01-31



### 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 090131, kr</b>	9,95	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 090131, mkr</b>	19	<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>	420 292

### Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Hennes & Mauritz	9,6	8,9
AstraZeneca	8,9	5,7
TeliaSonera	8,7	7,2
Net Insight	6,3	5,2
Q-Med	5,4	2,6
Alfa Laval	4,7	4,2
Tele 2	4,6	5,0
IFS	4,4	3,5
Atlas Copco	4,2	3,9
Skanska	4,2	4,5
Sandvik	4,0	2,4
Getinge	3,8	1,5
ABB L	3,5	4,7
SKF	3,5	1,0
Saab	3,3	2,8
Meda	3,2	3,0
Elekta	3,1	3,1
Ericsson	3,1	3,3
MTG	2,8	4,1
Volvo	2,5	3,4
SCA	2,5	0,0
Nordea Bank	2,4	4,0
Scania	2,3	2,2
Lundin Petroleum	2,2	2,7
Fabege	1,9	2,4
Lindab	1,9	2,4
Micronic Laser	1,5	0,0
Nobia	1,4	1,1
Cision	0,8	0,0
Duni	0,6	0,6
SSAB	0,4	0,8
Assa Abloy	0,0	-3,6
Ratos	-2,8	-2,2
FLSmidth Co	-4,0	0,0
Investor	-5,1	2,2
Likviditet	0,3	7,5

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	FLSmidth
SCA	Investor
Cision	
Micronic	