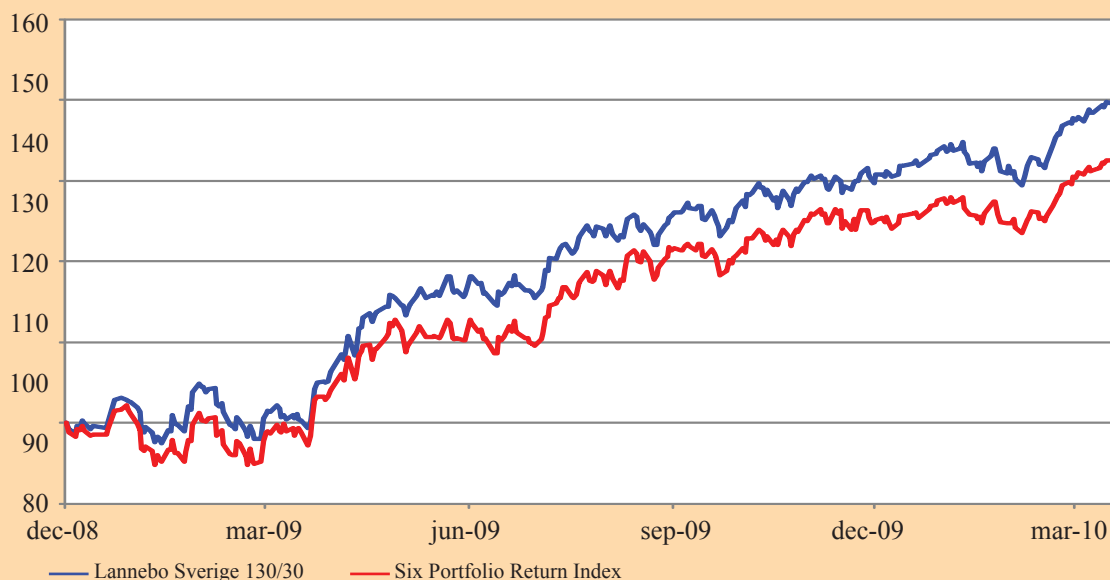


**Kursutveckling 2008-12-11 - 2010-03-31**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100331)**

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

Mars 2010	+8,7	+8,8
År 2010 (091231-100331)	+9,3	+9,0
Sedan start (081211-100331)	+78,8	+64,3

**Månadsavkastning, %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010	+0,8	-0,2	+8,7									

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

2009	+63,8	+53,3
------	-------	-------

**Risk**

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

**Riskexponering**

**Aktiexponering 100331**

Nettoexponering aktier, %	102	Bruttoexponering aktier, %	108
---------------------------	-----	----------------------------	-----

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.

**Förvaltarkommentar**

Under mars månad återvände optimismen till börsen. Greklandssoran som påverkade marknaden negativt i februari avtog vilket gav stöd. Vidare kom det tecken från flera industribolag att efterfrågan förbättras. Bilsäkerhetsföretaget Autoliv meddelade att såväl tillväxt som marginal för det första kvartalet kommer överstiga bolagets tidigare prognos. Såväl Volvo som Scania pratade om att de återanställer medarbetare som tidigare varslats. Vi - Lannebo Fonder - har haft en positiv börsryn det senaste året baserat på att de så kallade ledande indikatorerna visat att världsekonomin kommer att förbättras och därmed leda till ökad efterfrågan för börsbolagen. Börsbolagen själva har dock varit försiktiga i sina kommentarer när det gäller en förbättrad efterfrågan. Kommentarer från Autoliv, Volvo och Scania stärker vår tro att konjunkturen gradvis kommer att förbättras.

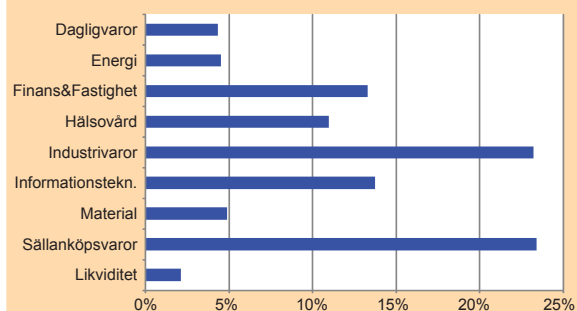
De flesta av de större börserna steg i mars med mer än fem procent. Världsindeks (MSCI World) steg med 6,5 procent, S&P500 (USA) ökade med 6,0 procent och FTSE100 (Storbritannien) steg med 6,1 procent. De nordiska börserna – med Helsingfors i täten - hade en ännu bättre utveckling. I Stockholm steg marknaden med nära nio procent.

Lannebo Sverige 130/30 steg med 8,7 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 8,8 procent. Innehaven i Boliden, Lundin Petroleum, Autoliv samt Q-Med utvecklades starkt. Songa samt Statoil utvecklades svagt.

Under perioden har fonden ökat innehaven i Autoliv, Swedbank samt i SKF. Nya innehav i fonden är Tekla och Talvivaara. Fonden har minskat innehavet i kosmetikbolaget Q-Med. I november 2008 lade huvudägaren i Q-Med tillsammans med ett riskkapitalbolag ett bud på bolaget värt 39 SEK per aktie. Lannebo Fonder tackade tillsammans med ett antal andra institutioner nej till budet som senare drogs tillbaka. På väsentligt högre nivåer har vi nu minskat vårt innehav. Fonden har även reducerat innehavet i H&M.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit blandad under månaden. Lång StoraEnso kort Holmen har utvecklats väl. Däremot stängdes spreaden lång Securitas kort Scania med ett mindre bra resultat.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser under 2010. Framför oss har vi rapportperioden för det första kvartalet. Rapporterna börjar publiceras i mitten av april. Vår bedömning är att börsbolagen kommer att uttrycka att efterfrågan gradvis förbättras.

**Branschfördelning 2010-03-31****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 100331, kr</b>	17,88	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 100331, mkr</b>	318	<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>	4,0 (091231)

**Portföljinnehav**

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Hennes & Mauritz	7,4	8,9
AstraZeneca	6,6	7,8
Net Insight	6,4	6,4
Swedbank	6,4	4,2
Autoliv	6,0	3,8
SKF	5,4	4,7
IFS	4,8	6,0
Q-Med	4,4	5,3
ABB	4,0	3,5
MTG	4,0	3,4
Alfa Laval	3,7	4,6
Nobia	3,6	2,9
Atlas Copco	3,5	4,2
Assa Abloy	3,1	0,0
Stora Enso	3,1	0,0
Handelsbanken	3,0	3,6
Lundin Petroleum	2,8	3,2
Oriflame	2,7	3,3
Tekla	2,6	0,0
Schibsted	2,5	3,3
Boliden	2,4	1,8
SEB	2,3	2,9
Talvivaara Mining	2,3	0,0
Songa Offshore	1,7	2,4
Swedish Match	1,6	0,9
JM	1,6	0,0
Sandvik	1,4	1,6
NCC	1,4	1,7
Cision	1,3	1,5
Skanska	1,0	2,5
Peab	-1,5	0,0
Holmen	-2,9	0,0
Likviditet	2,1	1,8

**Underliggande exponering via optioner**

SKFB0U130	1,32	0,00
SCAB0U100	1,93	0,00

**Större förändringar**

Köp netto	Försäljningar netto
Autoliv	Q-Med
Swedbank	Hennes & Mauritz
SKF	
Tekla	
Talvivaara	