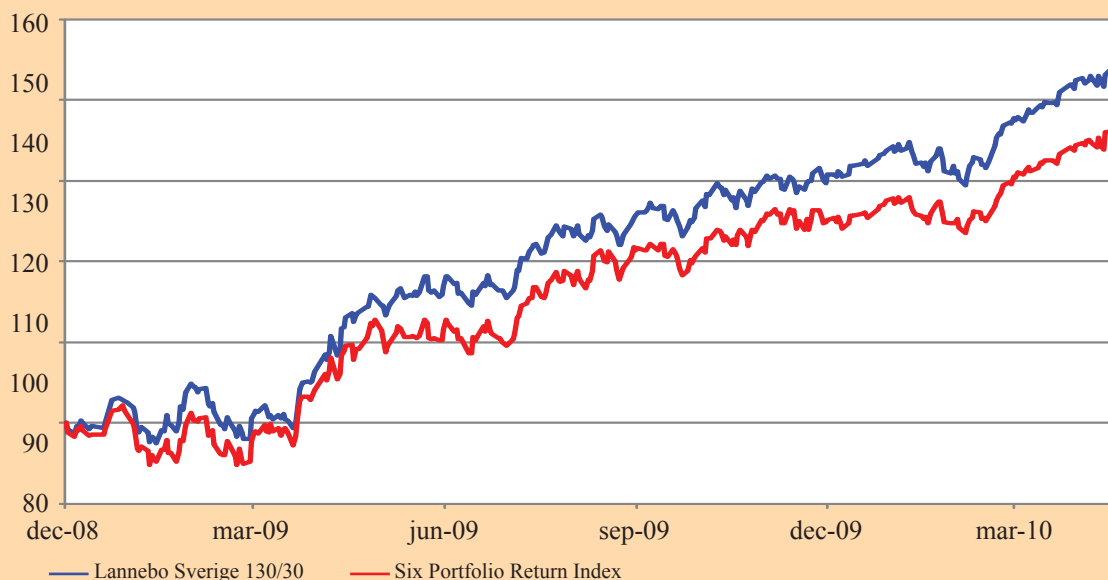


Kursutveckling 2008-12-11 - 2010-04-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100430)

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

April 2010	+4,1	+4,3
År 2010 (091231-100430)	+13,8	+13,7
Sedan start (081211-100430)	+86,2	+71,3

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010	+0,8	-0,2	+8,7	+4,1								

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 100430

Nettoexponering aktier, %	102	Bruttoexponering aktier, %	133
---------------------------	-----	----------------------------	-----

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

April 2010

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Rapporterna för årets första kvartal bjöd på rejäla positiva överraskningar. Det är framför allt de tillverkande bolagen som överraskar mest. Kombinationen av full effekt av genomförda besparingar tillsammans med ökade efterfrågan, slår väsentligt på bolagens intjäningsförmåga. När merparten av verkstadsbolagen rapporterat har rörelseresultatet i genomsnitt överträffat prognoserna med 25 procent. Signalerna kring det innevarande kvartalet är om något mer positiva. Greklandsonen som påverkat marknaden negativt under våren fortsatte att vara ett orosmoln. Det ser idag ut som ett gigantisk åtgärds paket, baserat på omfattande åtstramningar, är det som skall rädda landet ur den svåra situationen. Makrodata fortsatte överlag att komma in med positiva data som stödjer bilden av en bredare ekonomisk återhämtning.

Världens breda index hade huvudsakligen en positiv utveckling. S&P500 steg 1,6 procent, NASDAQ 2,6 procent, MSCI AC World 0,3 procent medan DJ Euro Stoxx 50 var ned 3,9 procent. I Stockholm steg SIXPRX med 4,3 procent medan de mindre bolagen hade en svagare utveckling då CSX Return Sweden var oförändrat.

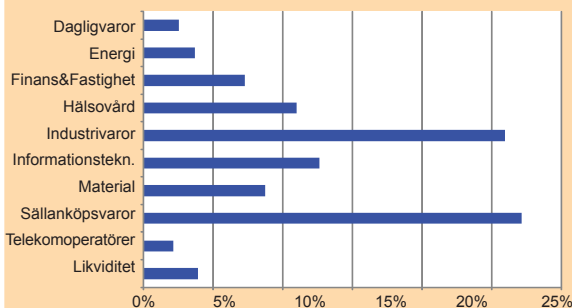
Lannebo Sverige 130/30 steg med 4,1 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 4,3 procent. Innehaven i SKF, Autoliv, Sandvik samt Q-Med och Cison utvecklades starkt. IFS, Nobia samt ABB och Lundin Petroleum utvecklades svagt.

Under perioden har fonden ökat innehavet i Sandvik medan Electrolux är ett nytt innehav. Fonden har reducerat sitt innehav i ABB. Efter en stark kursutveckling avyttrades samtliga aktier i Oriflame. En lyckosam försäljning då bolaget senare kom med en svag rapport.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit relativt lyckosam under månaden. Lång StoraEnso kort Holmen har utvecklats väl. Spredarna lång JM, kort Peab, lång Assa kort Skanska samt lång TeliaSonera kort Tele2 stängdes alla med positiva resultat.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser under 2010. Börsbolagen bekräftade att efterfrågan successivt förbättrades under första kvartalet. Detta kommer att ge än större genomslag på bolagens vinstförmåga under det säsongsmässigt starka andra kvartalet.

Branschfördelning 2010-04-30



Fakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Lars Bergkvist
Startdatum	2008-12-11	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 100430, kr	18,62	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 100430, mkr	358	Fast arvode	1,0%
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index	Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Bankgiro	346-3585	Teckning/inlösen	Dagligen
Plusgiro	4 34 71-2	PPM-nr	490 292
ISIN	SE0002686584	Omsättnings hastighet, ggr	4,0 (091231)

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
Hennes & Mauritz	8,1	7,4
Autoliv	7,9	6,0
SKF	6,5	5,4
AstraZeneca	6,2	6,6
Net Insight	6,2	6,4
Sandvik	4,8	1,4
Q-Med	4,8	4,4
Electrolux	4,7	0,0
Skanska	4,7	1,0
Alfa Laval	4,7	3,7
Investor	4,2	0,0
Swedbank	4,2	6,4
Stora Enso	4,2	3,1
IFS	4,1	4,8
Atlas Copco	4,0	3,5
MTG	3,7	4,0
Nobia	3,1	3,6
Boliden	2,8	2,4
Cision	2,8	1,3
Swedish Match	2,5	1,6
Tekla	2,3	2,6
Schibsted	2,3	2,5
Talvivaara Mining	2,1	2,3
Lundin Petroleum	2,1	2,8
SSAB	2,0	0,0
Handelsbanken	1,9	3,0
Songa Offshore	1,6	1,7
NCC	1,6	1,4
SEB	1,1	2,3
ABB	1,0	4,0
Husqvarna	-3,4	0,0
Assa Abloy	-4,0	3,1
Holmen	-4,1	-2,9
Kinnevik	-4,1	0,0
Likviditet	3,9	2,1

Underliggande exponering via optioner

TLSN0X46	2,2	0,0
SCAB0U100	1,8	1,9
ALIV0F430	0,7	0,0

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Sandvik	ABB
Electrolux	Oriflame