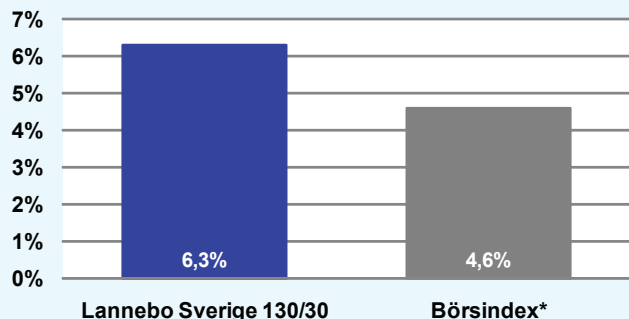
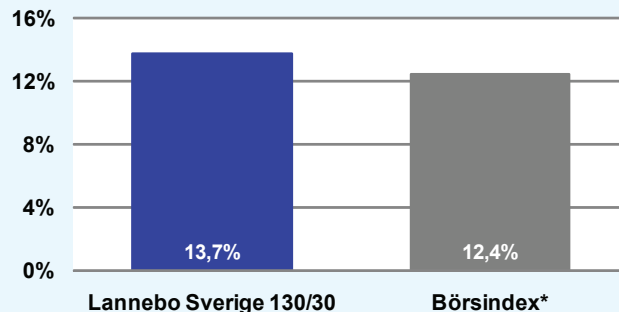


Månadens utveckling



Årets utveckling



Förvaltarkommentar

Juli månad präglades av en kamp mellan starka bolagsrapporter och oro för uthålligheten i konjunkturåterhämtningen. Månadens makrodata visade en något mixad bild där styrkan i en fortsatt ekonomisk återhämtning kan ifrågasättas. Bolagens rapporter över årets andra kvartal uppvisade däremot en betydligt mer enhetlig bild. En fortsatt förbättring i efterfrågan tillsammans med effekter av genomförda besparings- och effektivitetsprogram bidrog till en väsentligt förbättrad lönsamhet. Resultaten var i många fall inte bara bättre utan väsentligt bättre än analytikernas prognoser.

Börsutvecklingen under juli månad på världens börser var genomgående positiv. Världsindex (MSCI AC World) ökade med 5,8 procent, S & P500 (USA) ökade med 7,0 procent och FTSE100 (Storbritannien) ökade med 6,9 procent. Stockholmsbörsen var inget undantag utan ökade 4,6 procent. De mindre bolagen på Stockholmsbörsen utvecklades något bättre än börserna som helhet, CSXRX steg med 5,3 procent.

Lannebo Sverige 130/30 steg med 6,3 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 4,6 procent. Av fondens innehav hade Alfa Laval, Autoliv, Nobia samt SEB och Swedbank en stark kursutveckling. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var Electrolux och SKF.

Under perioden har fonden ökat innehaven i AstraZeneca, Electrolux, JM, ABB, SKF samt Talvivaara. Fonden har reducerat innehaven i Alfa Laval och Autoliv samt sålt samtliga aktier i Oriflame, SSAB samt Boliden.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit lyckosam under månaden. Spreadarna lång SCA kort Assa Abloy, lång StoraEnso kort UPM 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 har bekräftat att efterfrågan successivt förbättrades under andra kvartalet. Även om den kraftfullaste fasen i bolagens vinståterhämtning är avklarad finns goda förutsättningar för en fortsatt gynnsam vinstutveckling och vid nuvarande kursnivåer ter sig många av börsens bolag attraktivt värderade.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Juli	+6,3	+4,6
År 2010	+13,7	+12,4
Sedan start (081211)	+86,0	+69,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,8	-0,2	+8,7	+4,1	-6,6	+0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,3					

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,8	0,6
Totalrisk, %	23,8	26,1
Tracking error	7,6	
Informationskvot		
Alfa	2,5	
Beta	0,9	

Riskenponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	97
Bruttoexponering aktier, %	115

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	Alfa Laval
Electrolux	Autoliv
JM	Nobia
ABB	SEB
SKF	Swedbank
Talvivaara	

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport juli 2010

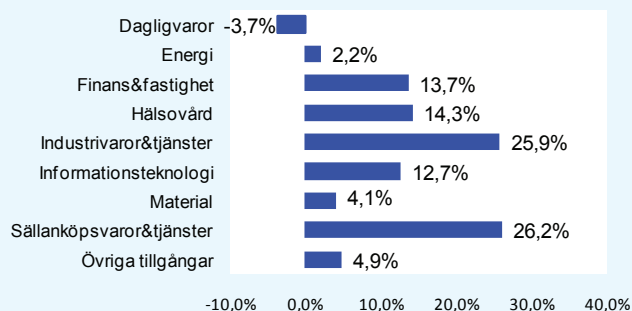
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
AstraZeneca	9,1	6,8
Hennes & Mauritz	8,5	8,5
Net Insight	6,0	5,9
Autoliv	5,6	7,5
Q-Med	5,2	5,7
Swedbank	4,8	4,8
ABB	4,7	3,6
Electrolux	4,3	4,7
SKF	4,3	4,3
IFS	4,3	3,5
Talvivaara Mining	4,1	2,8
Securitas	3,7	3,3
Investor	3,6	0,0
Nobia	3,4	3,1
JM	3,4	2,3
Alfa Laval	3,3	4,1
SEB	3,1	2,6
Atlas Copco	2,9	3,4
Skanska	2,8	2,9
Likvidet	4,9	3,5

Underliggande exponering via optioner

VOLVB0U85	1,1	0,0
SKAB0U114,10	0,5	1,3
TLSN0X46	0,3	0,5

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2009	+63,8	+53,3

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 100731, kr	18,60
Fondförmögenhet 100731, mkr	562
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	3,4 (100630)

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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens 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.