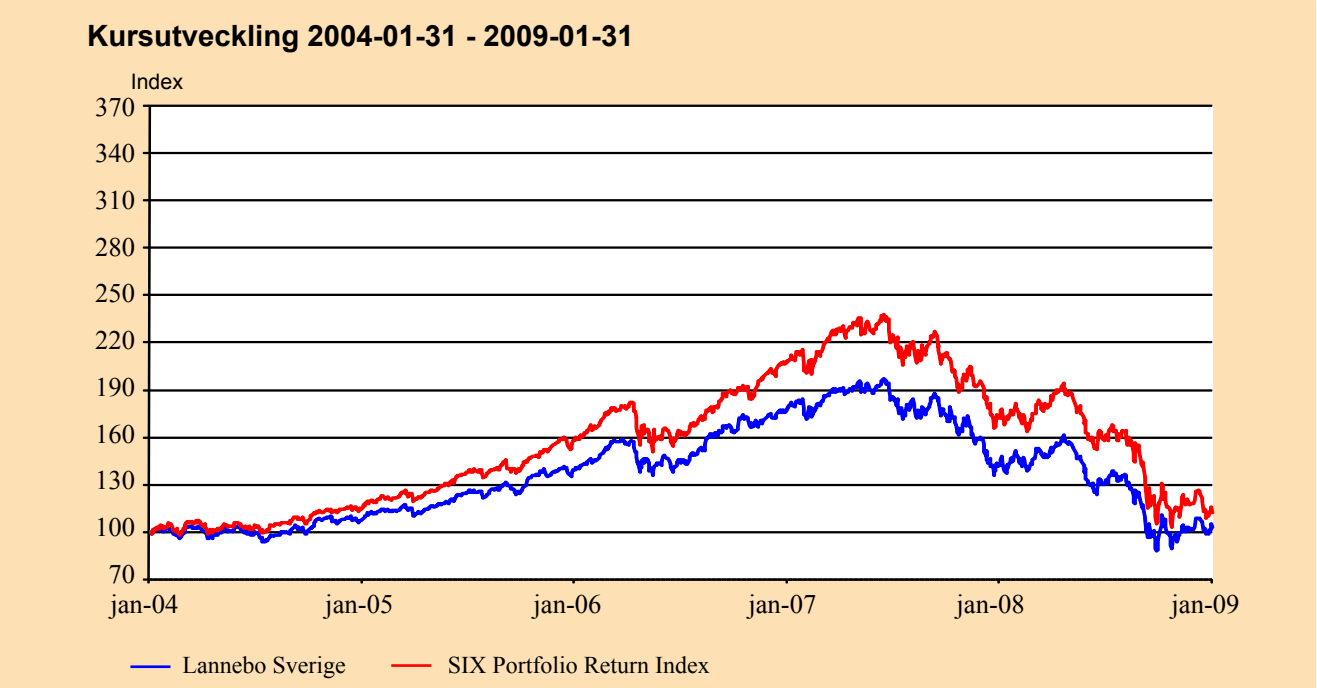
LANNEBO FONDER
www.lannebofonder.se

Lannebo Sverige

Månadsrapport

Januari 2009



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090131)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Januari 2009	+0,1	-5,7
3 år (060131-090131)	-26,3	-29,2
5 år (040131-090131)	+2,5	+12,5
Sedan start (000804-090131)	+17,5	-16,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-24,2	-26,5

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+0,1											

Årsavkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
2008	-35,7	-39,1
2007	-8,2	-2,6
2006	+25,4	+28,7
2005	+29,0	+37,4
2004	+14,4	+21,3

Risk		
Sharpe kvot	-1,5	-1,2
Totalrisk, %	20,9	22,3
Tracking error, %	5,5	-

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

Lannebo Sverige

Månadsrapport

Januari 2009

Förvaltarkommentar

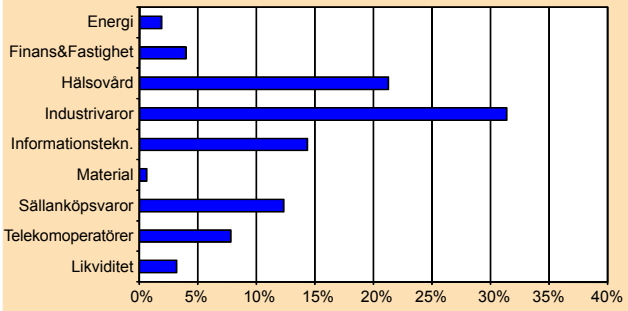
Inledning på januari var förhållandevis positiv med några starka börsdagar. Relativt snabbt blev dock marknaden påmind om med vilken kraft konjunkturen för närvarande försvagas då ett antal bolag var ute med vinstvarningar. Av flera anledningar kom bankerna åter i fokus. Den ekonomiska nedgången kommer 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 gynnats 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 Londonbörsen minskade med 6,4 procent. I Sverige minskade Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet med 6,0 procent.

Lannebo Sverige steg i januari månad med 0,1 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 ett relativt 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, Sandvik, Nobia och Micronic. Sandviks och Nobias värdering har nått en långsiktigt attraktivt 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 tillbaks då Micronic inte tappat sin marknadsledande ställning.

Branschfördelning 2009-01-31



Portföljinnehav

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	
Sandvik	
Micronic	
Nobia	

Fakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	**Fondbolag**	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	**Förvaltare**	Lars Bergkvist
Startdatum	2000-08-04	**Förvaringsinstitut**	SEB
Startkurs	10,00	**Revisor**	Deloitte
Andelskurs 090131, kr	9,58	**Kursnotering**	Dagligen
Fondförmögenhet 090131, mkr	777	**Fast arvode**	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index	**Teckning/inlösen**	Dagligen
Bankgiro	5563-4604	**PPM-nr**	806 869
Plusgiro	400 22 67-4	**Omsättninghastighet, ggr**	1,5 (081231)

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras 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.