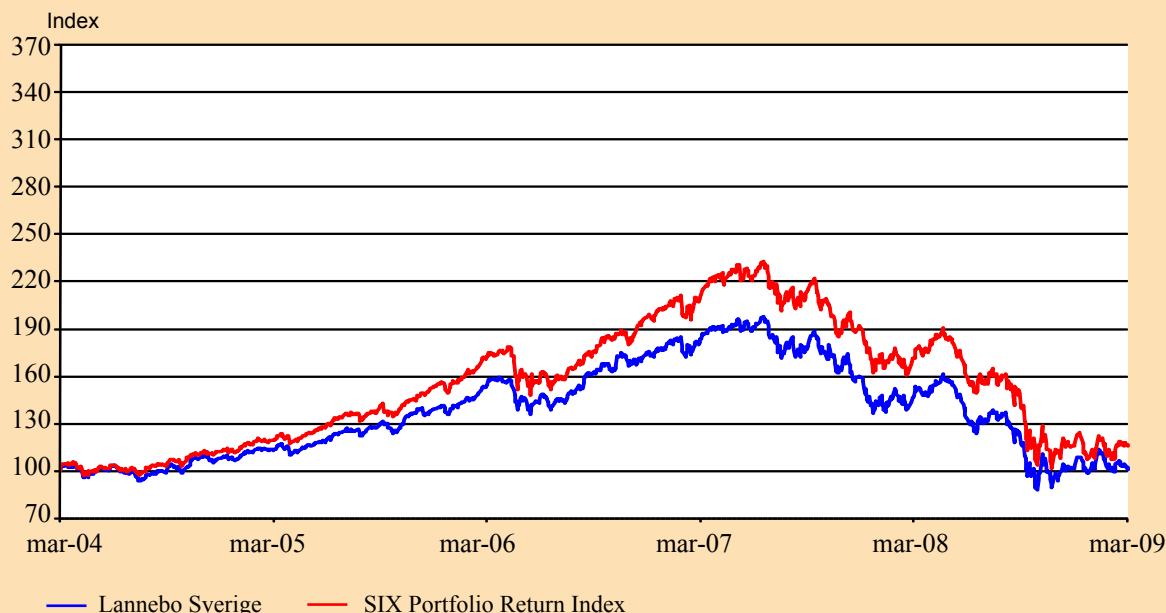


Kursutveckling 2004-03-31 - 2009-03-31

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090331)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Mars 2009	-1,0	+2,2
År 2009 (081231-090331)	-0,2	-1,4
3 år (060331-090331)	-33,7	-33,1
5 år (040331-090331)	+2,6	+15,3
Sedan start (000804-090331)	+17,1	-12,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-25,2	-25,9

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+0,1	+0,7	-1,0									

Årsavkastning, %

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	-1,4
Totalrisk, %	20,8	21,9
Tracking error, %	6,6	-

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

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg något i mars, främst tack vare en mycket stark utveckling för bankaktier. Däremot var utvecklingen väsentligt sämre än för många andra börser. Bidragande orsak till detta var att Stockholmsbörsens två största bolag, Ericsson och H&M utvecklades svagt. Ericsson efter en vinstvarning från SonyEricsson och H&M efter en svag kvartalsrapport. I all väsentlighet fortsätter makroekonomisk statistik att försämrats och vi har även sett ytterligare varsel om personalneddragningar annonseras från bolagen. Några undantag har dock funnits t ex från amerikansk husmarknad. Detta är också sannolikt anledningen till att vi sett en viss ökad riskaptit på aktiemarknaden, t ex har vissa råvaror och råvarurelaterade aktier haft en stark utveckling. När vi nu går in i rapportssäsongen för första kvartalet finns dock inga förväntningar om att bolagen skall indikera något annat en fortsatt mycket kärv marknadssituation. Ett tecken på hur försiktiga bolagen är inför framtiden är den stora mängden av nyemissioner som annonserats. Det är rimligt att utgå från att många fler nyemissioner kommer annonseras det närmsta halvåret.

I mars steg världsindex (MSCI World) med 6 procent och S & P 500 steg med 8 procent medan Londonbörsen steg med 2 procent. I Sverige steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 2,2 procent.

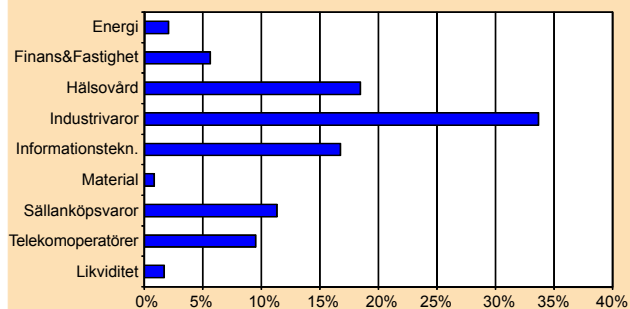
Lannebo Sverige sjönk i mars månad med 1,0 procent. Skälet till den negativa avvikelsen relativt jämförelseindex är huvudsakligen fondens begränsade exponering mot bankaktier då alla bankaktier utvecklades väsentligt bättre än index. Bland de innehav som utvecklades bäst fanns Volvo, Micronic samt Lundin Petroleum, samtliga steg med mer än 15 procent. Svagast utveckling hade Elekta, Ericsson, H&M samt Saab, aktier som noterade nedgångar om 8 till 17 procent.

Bankaktier har sett över en längre period utvecklats betydligt sämre än börserna beroende på oro för kommande kreditförluster. Bankerna har nu genom nyemissioner väsentligt förbättrat sin kapitalbas vi har därför funnit skäl att något öka fondens exponering mot banker. Handelsbanken och Swedbank är nya innehav i fonden. Ett annat nytt innehav i fonden är Assa Abloy som vi bedömer kommer att klara konjunktumedgången relativt väl. NCC är ett annat nytt innehav i fonden där vi bedömer marknadens oro för balansräkningen överdriven. Fondens har sålt samtliga aktier i Fabege samt reducerat innehaven i ABB, Sandvik, Volvo samt TeliaSonera.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Hennes & Mauritz	9,2	9,7
AstraZeneca	7,5	6,1
TeliaSonera	6,5	8,6
Net Insight	6,1	6,1
Q-Med	5,4	5,2
IFS	4,8	5,0
Alfa Laval	4,8	4,0
Atlas Copco	4,4	4,7
Skanska	4,0	3,7
Ericsson	3,6	4,8
SKF	3,4	3,5
Tele 2	3,0	2,9
Elekta	2,8	3,4
Meda	2,8	2,9
Handelsbanken	2,8	0,0
ABB	2,6	3,4
Micronic Laser	2,3	1,5
Volvo	2,3	3,6
Assa Abloy	2,1	0,0
NCC	2,1	0,0
Lundin Petroleum	2,1	1,7
Swedbank	2,0	0,0
Saab	1,7	2,2
Cision	1,7	1,1
Nobia	1,6	1,4
Sandvik	1,3	3,2
HL Display	1,2	1,2
Lindab	1,2	1,2
Seco Tools	1,0	1,1
Kinnevik	0,9	0,8
SSAB	0,8	0,8
Duni	0,6	0,6
Likviditet	1,7	3,0

Branschfördelning 2009-03-31



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 090331, kr	9,55	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090331, mkr	829	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4604	PPM-nr	806 869
Plusgiro	400 22 67-4	Omsättningshastighet, ggr	1,5 (081231)
ISIN	SE0000740680		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Handelsbanken	Fabege
Swedbank	ABB
Assa Abloy	Sandvik
NCC	Volvo
	TeliaSonera