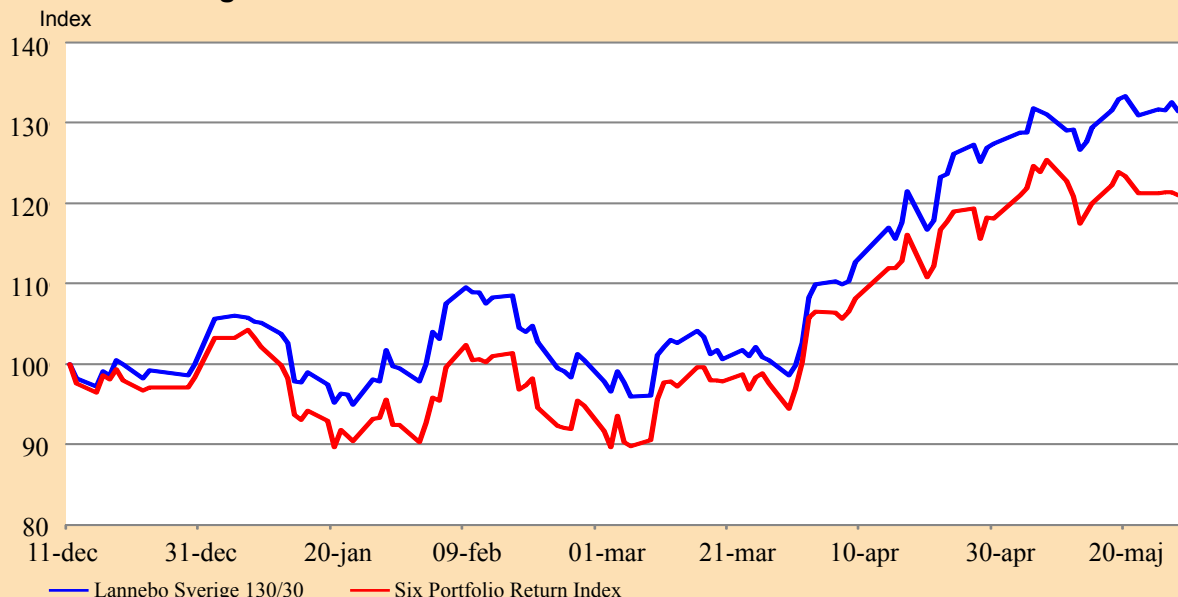


Kursutveckling 2008-12-11 - 2009-05-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090531)

Avkastning, %	Lannebo Sverige 130/30	SIX Portfolio Return Index
Maj 2009	+3,9	+2,9
År 2009 (081231-090531)	+32,4	+23,7
Sedan start (081211-090531)	+32,4	+21,4

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	-0,5	+1,0	-0,6	+27,5	+3,9							

Risk

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

Riskexponering

Aktiexponering 090531

Nettoexponering aktier; %	99	Bruttoexponering aktier, %	125,7
---------------------------	----	----------------------------	-------

*period 081211-081231

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 130/30

Maj 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Efter den kraftiga uppgången i april imponerade Stockholmsbörsen med att fortsätta ytterligare uppåt i maj. Då första kvartalets rapporter huvudsakligen kom in i april var marknadens fokus riktad mot makrostatistiken. Även om utfallet är blandat och fortfarande visar på en betydande svaghet i ekonomin börjar, framför allt, ledande indikatorer att visa på en stabilisering och i vissa fall på en begynnande förbättring. Dessutom har normaliseringen på kreditmarknaden fortsatt. Sammantaget har detta bidragit till att riskaptiten bland investerarna ökat. Ett tecken på detta är inte minst maj månads uppgångar på börserna i Ryssland +31 procent och Indien +28 procent.

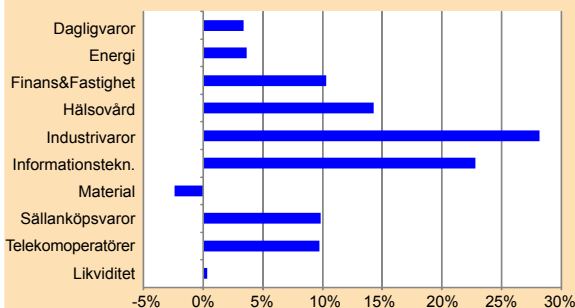
I maj steg världsindex (MSCI World) med 6,5 procent och S & P 500 steg med 5,6 procent medan Londonbörsen steg med 4,1 procent. I Sverige steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 2,9 procent.

Lannebo Sverige 130/30 steg i maj månad med 3,9 procent. Några innehav som på ett väsentligt sätt bidrog den positiva utvecklingen var Lundin Petroleum, AstraZeneca, Telenor samt Net Insight. Aktier som inte hade samma positiva utveckling var Lindab, Ericsson, Q-Med samt Micronic.

Efter att Assa Abloy utvecklats stark valde vi att avyttra hela innehavet. Andra aktier som utvecklats väl och där vi valt att reducera vårt innehav är Tele2, AstraZeneca samt Swedbank. Ett av de bolag som kommer att märka av en förbättring i konjunkturen allra snabbast är Sandvik. Då aktiekursen i ett lite längre perspektiv är på en attraktiv nivå har vi valt att ta in aktien i fonden. Efter att SEB-aktien kommit ned till följd av ökad oro kring Baltikum har vi valt att investera i aktien. Vi bedömer att bolaget har goda möjligheter att hantera kreditförlusterna i Baltikum inte minst mot bakgrund av att intjäningen i den övriga verksamheten f n är mycket god. Andra nya innehav i fonden är MTG och Millicom. Vi har ökat vårt innehav i Telenor.

Bland våra blankade positioner har valt att köpa tillbaks Holmen med lyckat resultat och Ratos med ej så lyckat resultat. Nya blankade positioner är Securitas (istället köpt Group 4), SCA, Axfood (istället köpt Swedish Match) samt Nordea (istället köpt mer Handelsbanken).

Branschfördelning 2009-05-31



Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Net Insight	8,5	7,1
Hennes & Mauritz	6,7	9,0
AstraZeneca	6,5	11,0
Handelsbanken	6,2	2,7
Telenor	6,2	3,5
Alfa Laval	4,7	4,3
Ericsson	4,7	4,6
Q-Med	4,5	5,2
ABB Ltd	4,1	1,7
Atlas Copco	4,0	3,8
Skanska	4,0	3,0
Investor	3,9	0,0
Nokia	3,8	0,0
IFS	3,8	4,6
Lundin Petroleum	3,6	4,0
Swedish Match	3,3	0,0
Oriflame	3,2	3,9
Volvo	2,8	1,9
G4S	2,8	0,0
SEB	2,6	0,0
Tele2	2,4	4,6
SKF	2,1	2,9
Sandvik	2,0	0,0
Cision	2,0	2,8
Micronic Laser	2,0	2,1
Meda	1,7	2,7
NCC	1,7	2,1
MTG	1,6	0,0
Elekta	1,6	2,6
Nobia	1,6	1,6
Millicom	1,2	0,0
SSAB	1,1	0,8
Swedbank	0,9	2,4
Lindab	0,7	1,1
Securitas	-2,7	0,0
Axfood	-3,2	0,0
Nordea Bank	-3,4	0,0
SCA	-3,5	0,0
Likviditet	0,3	3,5

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Sandvik	Assa Abloy
SEB	Tele2
MTG	AstraZeneca
Millicom	Swedbank
Telenor	

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 090531, kr	13,24	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090531, mkr	75	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		

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. Värdeutvecklingen 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.