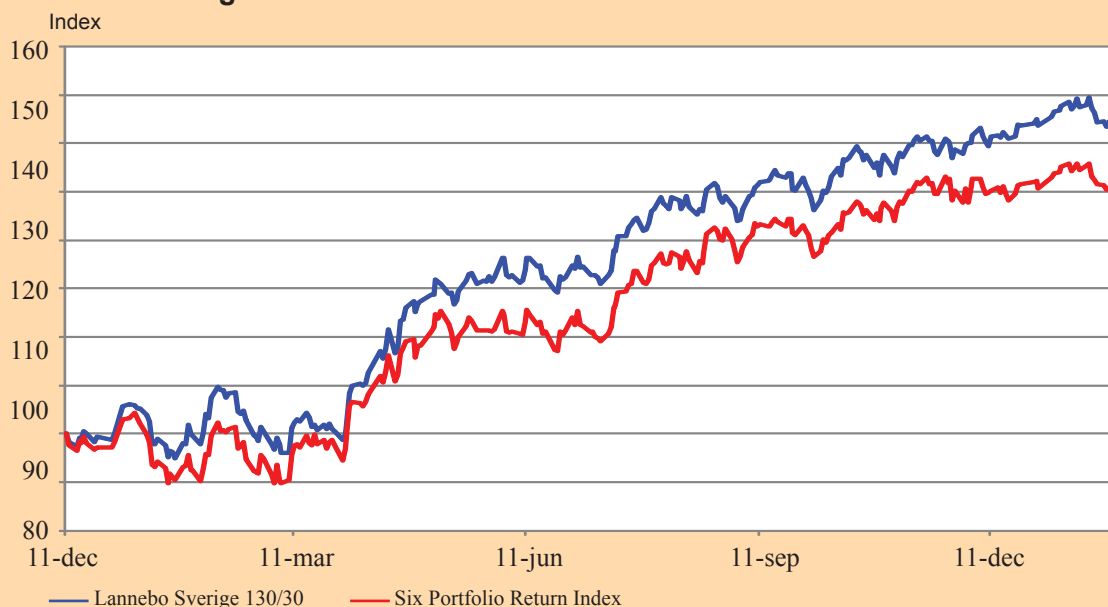


Kursutveckling 2008-12-11 - 2010-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100131)

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

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| Januari 2010 | +0,8 | +0,8 |
| Sedan start (081211-100131) | +64,9 | +51,8 |

Månadsavkastning, %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2010 | +0,8 | | | | | | | | | | | |

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 100131

| | | | |
|---------------------------|-----|----------------------------|-----|
| Nettoexponering aktier; % | 100 | Bruttoexponering aktier, % | 106 |
|---------------------------|-----|----------------------------|-----|

*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.

Förvaltarkommentar

Efter en positiv inledning på börsåret bjöd januari månad i övrigt på en relativt slagig börsutveckling. Kreditåtstramning i Kina och oro kring Greklands ekonomi bidrog tidvis till oro medans framför allt starka bolagsrapporter vägrade över åt det positiva hållet. Hittills har rapportssäsongen överlag bjudit på bra rapporter varav några riktigt positiva överraskningar såsom Hennes & Mauritz och Autoliv.

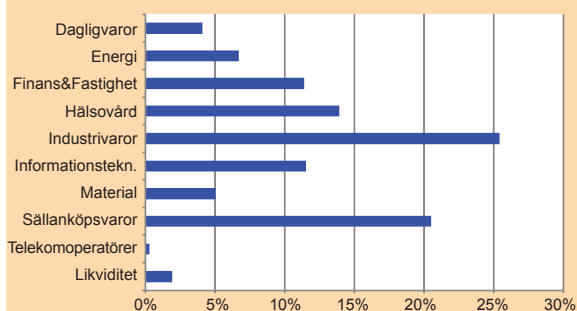
Världens breda index hade huvudsakligen en negativ utveckling. S&P500 sjönk -3,6 %, Nasdaq -5,4 %, DJ Euro Stoxx 50 -6,3 %. Stockholmsbörsen utvecklades bättre än de internationella börserna och steg med 0,8 procent. Småbolagen utvecklades bättre än börsen som helhet och CSRX (återinvesteringssmåbolagsindex) steg med 2,4 procent.

Under januari steg Lannebo Sverige 130/30 med 0,8 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 0,8 procent. Q-Med och Hennes & Mauritz bidrog positivt till fondens utveckling. Aktier i fonden som utvecklades svagt var framför allt Swedbank, SKF samt Skanska.

Under januari har vi sålt samtliga aktier i Ericsson och SSAB samt reducerat innehavet i Sandvik. Ett nytt innehav i fonden är Boliden, bolaget gynnas när efterfrågan på metaller väsentligt ökar i spåren av tillväxten i de framväxande ekonomierna. Vi har samtidigt ökat våra positioner i Alfa Laval samt AstraZeneca.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit positiv under månaden. Lång Nokian Renkaat kort Trelleborg, lång Heineken kort Carlsberg samt lång Securitas kort Assa Abloy stängdes alla med ett positivt resultat. Däremot stängdes spreaden lång SCA kort Holmen med ett mindre bra resultat.

Vi är fortsatt optimistiska till börsutvecklingen. En förutsättning för att börsen skall fortsätta sin resa uppåt är att volymerna återvänder så att börsbolagens försäljning stiger. På lång sikt räcker det inte med att skära i kostnaderna. Det finns idag vissa tecken på volymåterhämtning då främst i Asien. Dessutom kommer många bolag att gynnas av att neddragningen av varulagren är avklarade.

Branschfördelning 2010-01-31**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 100131, kr | 16,49 | Kursnotering | Dagligen |
| Fondförmögenhet 100131, mkr | 204 | 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 | Omsättningshastighet, ggr | 4,0 (091231) |

Portföljinnehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|------------------|--------------------------|-------|
| | 31/1 | 31/12 |
| Hennes & Mauritz | 10,1 | 9,3 |
| AstraZeneca | 8,9 | 7,6 |
| Net Insight | 6,5 | 6,5 |
| SKF | 5,0 | 5,3 |
| IFS | 5,0 | 5,2 |
| Q-Med | 4,9 | 4,6 |
| Alfa Laval | 4,8 | 4,0 |
| Atlas Copco | 4,3 | 4,5 |
| SEB | 4,2 | 3,6 |
| Swedbank | 3,8 | 4,1 |
| Lundin Petroleum | 3,6 | 3,6 |
| ABB | 3,4 | 3,5 |
| Handelsbanken | 3,4 | 3,6 |
| Autoliv | 3,1 | 3,1 |
| Songa Offshore | 3,1 | 1,9 |
| Skanska | 2,9 | 3,0 |
| Nobia | 2,8 | 2,9 |
| Tele2 | 2,4 | 2,6 |
| MTG | 2,4 | 2,2 |
| Oriflame | 2,3 | 2,4 |
| Boliden | 2,2 | 0,0 |
| Schibsted | 2,1 | 0,0 |
| Sandvik | 1,8 | 3,1 |
| Outokumpu | 1,8 | 0,0 |
| Swedish Match | 1,8 | 1,8 |
| NCC | 1,7 | 1,8 |
| Cision | 1,5 | 1,3 |
| Norsk Hydro | 1,1 | 1,2 |
| TeliaSonera | -2,2 | 0,0 |
| Likviditet | 1,9 | 3,8 |

Underliggande exponering via optioner

| | | |
|-----------|-----|-----|
| NDA0P65 | 1,9 | 0,0 |
| SAND0O80 | 0,7 | 0,0 |
| VOLVB0P60 | 1,4 | 0,0 |

Större förändringar

| | |
|------------------|----------------------------|
| Köp netto | Försäljningar netto |
| Boliden | Ericsson |
| Alfa Laval | SSAB |
| AstraZeneca | Sandvik |