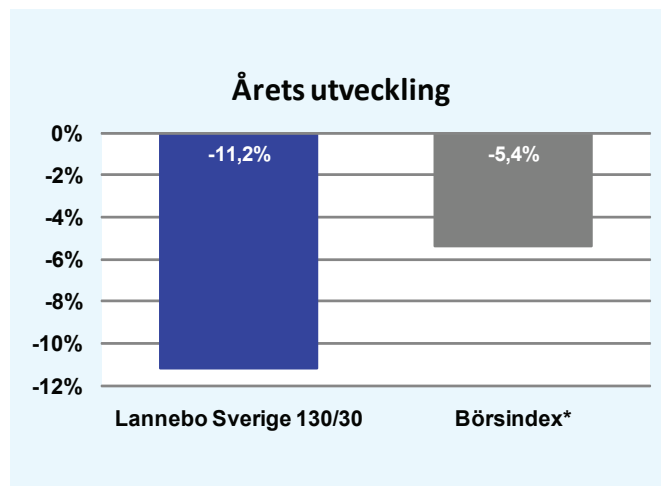
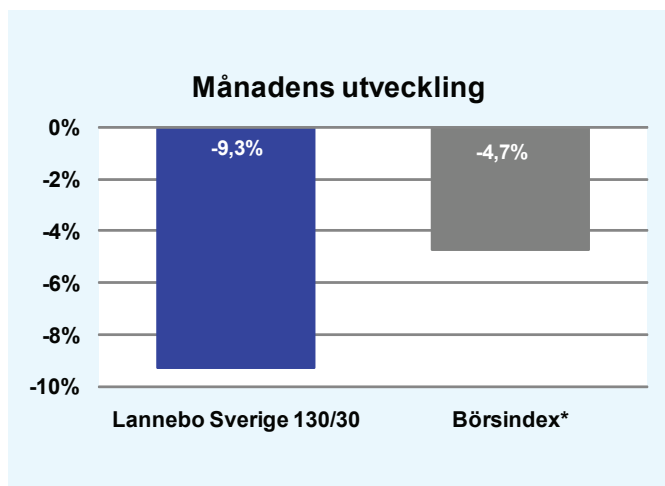


Riskinformation

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. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Förvaltarkommentar

Juli var återigen en månad som dominerades av dramatik kring svaga statsfinanser och hög skuldsättning. I Europa var det fokus på Greklands problem. I början av juli godkändes ett krispaket på 12 miljarder euro till landet. Senare under månaden kom euroområdet ledare överens om ytterligare ett räddningspaket till landet. Under slutet av månaden flyttades oron till USA på grund av dödläget kring landets skuldtak. I det fall demokrater och republikaner inte lyckas enas om en plan en höjning av skuldtaket riskerar landet att behöva ställa in betalningarna. Månadens makroekonomiska statistik bekräftade en fortsatt försvagning av den amerikanska ekonomin. På bolagsnivå har fokuset under månaden varit på andra kvartalets rapporter. Resultaten har huvudsakligen varit i linje med marknadens förväntningar. Däremot har de framåtblickande kommentarerna till viss del gjort marknaden besviken, vilket kommit att spegla sig i kursreaktionerna på rapporterna.

Världens börser hade en fortsatt svag utveckling under juli månad. Världsindex (MSCI AC World) föll med 2,5 procent och den amerikanska börsen (S&P500) föll med 2,0 procent. Även europeiska börser hade en negativ utveckling och Euro Stoxx 50 och Londonbörsen (FTSE100) föll med 6,3 respektive 2,2 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) utvecklades svagt och föll med 4,7 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) föll med 4,5 procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under juni med 9,3 procent.

Av fondens innehav hade Cision, SCA samt Swedbank den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var Electrolux, StoraEnso och Autoliv. Cision, SCA och Swedbank levererade samtliga kvartalsrapporter som överbsteg marknadens förväntningar. Electrolux lämnade en svag rapport där svag efterfrågan samt högre råmaterialpriser pressade tillbaks lönsamheten. Autoliv levererade en stark rapport men lämnade ingen klarhet kring den undersökning konkurrensmyndigheten inlett. När bolaget tidigare under månaden tillkännagav att man var föremål för en undersökning pressades aktien.

Under perioden har fonden investerat i Tele2 och Oriflame vilka båda är nya innehav. Fonden har reducerat innehaven i Electrolux, Nobia, SKF samt Sandvik.

Enligt vår bedömning är möjligheterna fortfarande goda att vi får se en stabil vinstutveckling i bolagen och vid nuvarande kursnivåer ter sig många av börsens bolag attraktivt värderade. Däremot behöver marknaden återfå förtroendet för att skuldproblematiken kan hanteras. Annars finns risk för att osäkerheten påverkar konsumenterna och företagets vilja att konsumera, vilket kommer att leda till en nedgång i efterfrågan.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Juli 2011	-9,3	-4,7
År 2011	-11,2	-5,4
Sedan start (081211)	+94,9	+80,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+15,3	+15,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,5	-1,4	+2,7	+3,2	-2,6	-1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-9,3					

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,7	1,1
Totalrisk, %	16,5	13,5
Tracking error	7,5	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,9	
Beta	1,2	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	119
Bruttoexponering aktier, %	139

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Tele2	Electrolux
Oriflame	Nobia
	SKF
	Sandvik

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

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport juli 2011

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Volvo	9,7	8,6
Autoliv	7,8	7,8
AstraZeneca	5,7	7,2
Swedbank	5,0	6,5
Skanska	4,9	4,6
SKF	4,8	4,6
Trelleborg	4,7	3,6
Medicis Pharmaceutical	4,6	4,0
Alfa Laval	4,5	4,9
Atlas Copco	4,4	3,7
Lundin Petroleum	4,2	3,0
Handelsbanken	4,1	3,1
Scania	4,1	3,8
Sandvik	4,1	4,4
Kinnevik	3,7	0,0
Nobia	3,3	3,9
Sponda	-1,4	0,0
Wihlborgs Fastigheter	-3,0	-2,4
Nordea Bank	-3,3	0,0
Millicom	-3,9	0,0
Likviditet	5,6	6,8

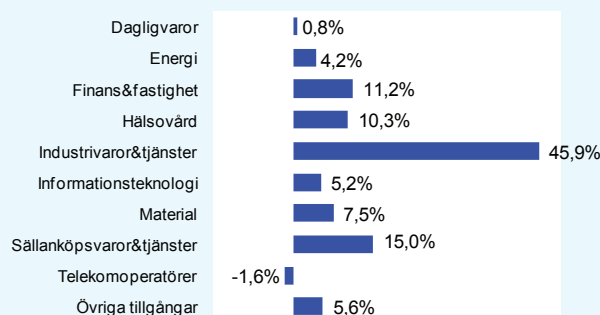
Underliggande exponering via optioner

AZN1X310	3,1	0,0
BOLI1X120	1,6	1,1
ERICB1U95	5,5	3,7
HUSQB2A50	0,1	0,0
HUSQB2M42	1,4	0,0
NDA1X67.50	3,5	0,0
SECUB2M70	3,5	2,2

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 110731, kr	19,49
Fondförmögenhet 110731, mkr	1 372
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	4,3 (110630)

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

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.

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