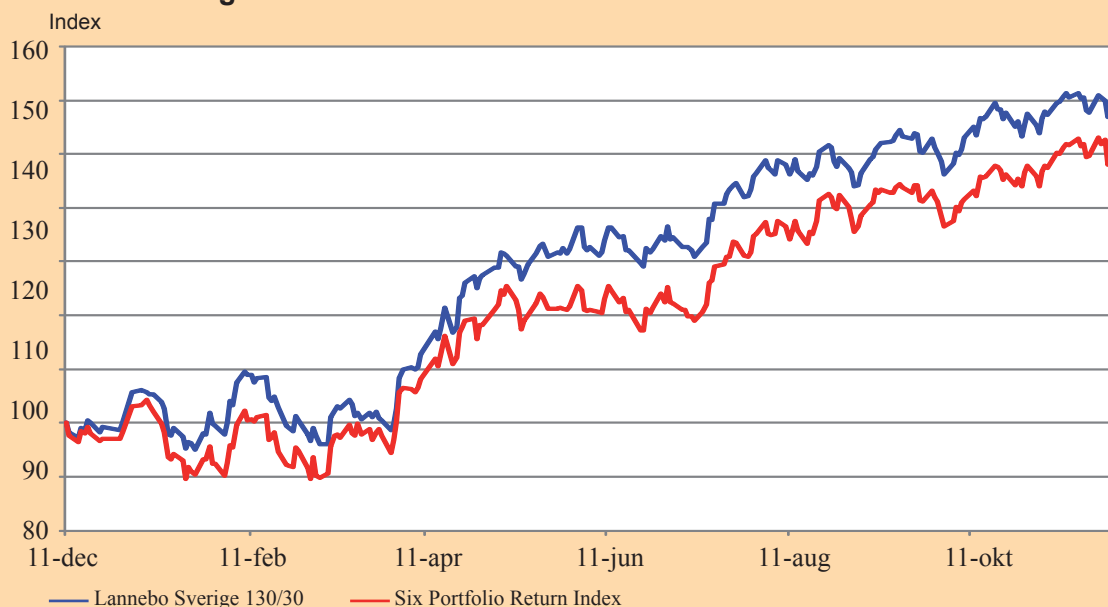


**Kursutveckling 2008-12-11 - 2009-11-30**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (091130)**

Avkastning, %	Lannebo Sverige 130/30	SIX Portfolio Return Index
November 2009	+0,2	+0,0
År 2009 (081231-091130)	+57,8	+50,3
Sedan start (081211-091130)	+57,8	+47,8

**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	+1,2	+9,3	+0,6	+1,9	+4,9	+0,2	

**Risk**

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

**Riskexponering**

**Aktiexponering 091130**

Nettoexponering aktier, %	97	Bruttoexponering aktier, %	121
---------------------------	----	----------------------------	-----

\*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**

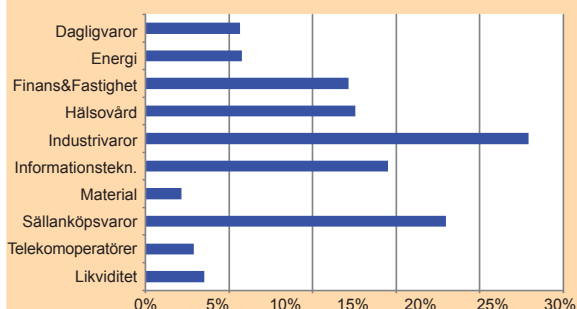
De avslutande rapporterna för det tredje kvartalet släpptes i november och sammanfattningsvis så var de bättre än vad marknaden förväntade sig. Orsaken till det bättre utfallet var lägre kostnader och därmed bättre marginaler. Volymutvecklingen är dock fortfarande svag i de flesta regioner och branscher med undantag för Asien där vissa bolag hade högre orderingång och försäljning. Mot slutet av november skakade de globala finansmarknaderna till då Dubai fick problem att fullfölja sina låneavbetalningar.

Trots turbulensen i Dubai blev november en bra månad för flera av de globala börserna och världsindex (MSCI World) steg med tre procent. S&P 500 (USA) och FTSE100 (Storbritannien) steg med sex respektive två procent. Stockholmsbörsen hade en svagare utveckling och var under november oförändrad. Småbolagen utvecklades starkare än börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 1,7 procent.

Under november steg Lannebo Sverige 130/30 med 0,2 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som var oförändrad. Skanska, Swedbank och Autoliv bidrog positivt till fondens utveckling. Aktier i fonden som utvecklades svagt var framför allt Lundin Petroleum, Cision samt ABB. Under november har vi sålt samtliga aktier i Volvo, Getinge och Maersk samt reducerat innehavet i Ericsson. Vi har ökat våra positioner i Autoliv, SKF och H&M.

Utvecklingen på fonden spreadar har varit blandad under månaden. Lång Swedish Match kort Carlsberg stängdes med ett positivt resultat, däremot var utvecklingen i lång AstraZeneca kort Elekta mindre lyckosam.

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 2009-11-30****Fakta**

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist
<b>Startdatum</b>	2008-12-11	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Startkurs</b>	10,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Andelskurs 091130, kr</b>	15,78	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 091130, mkr</b>	171	<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return Index	<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Bankgiro</b>	346-3585	<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>Plusgiro</b>	4 34 71-2	<b>PPM-nr</b>	490 292
<b>ISIN</b>	SE0002686584	<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	3,8 (090630)

**Portföljinnehav**

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
SKF	8,8	7,1
Hennes & Mauritz	8,4	7,3
AstraZeneca	8,2	8,6
Net Insight	6,6	7,0
Swedbank	4,9	4,9
Skanska	4,5	3,9
Q-Med	4,3	4,4
Autoliv	4,2	2,1
Swedish Match	4,2	1,9
IFS	4,2	4,4
Atlas Copco	4,1	3,5
Lundin Petroleum	3,7	2,8
Ericsson	3,7	5,6
SEB	3,7	3,8
Alfa Laval	3,5	3,8
Handelsbanken	3,5	3,5
Nobia	3,0	2,2
Husqvarna	3,0	0,0
Tele2	2,9	3,0
Ratos	2,8	0,0
SCA	2,8	0,0
ABB	2,2	2,1
MTG	2,2	2,3
Songa Offshore	2,0	2,2
NCC	2,0	1,7
Cision	1,6	1,9
Oriflame	1,5	1,5
Norsk Hydro	1,1	1,1
SSAB	1,0	1,0
Kinnevik	-2,7	0,0
Holmen	-2,8	0,0
Electrolux	-2,8	0,0
Sandvik	-3,8	-2,5
Likviditet	3,5	3,0

**Underliggande exponering via optioner**

ERICB 9K80	0,00	2,1
AZN 9W310	0,00	0,6
HMB 9W390	0,00	0,5

**Större förändringar**

Köp netto	Försäljningar netto
Autoliv	Volvo
SKF	Getinge
Hennes & Mauritz	Maersk