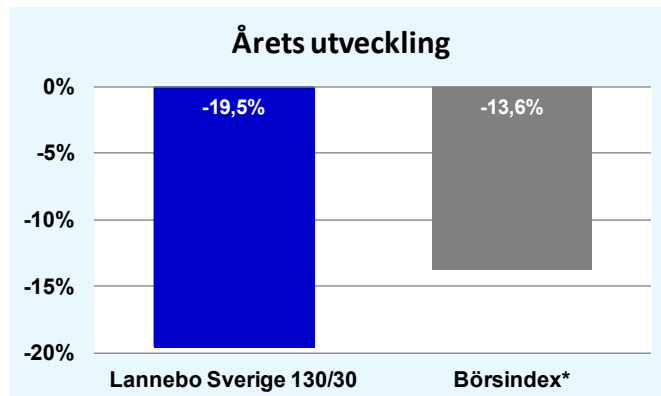
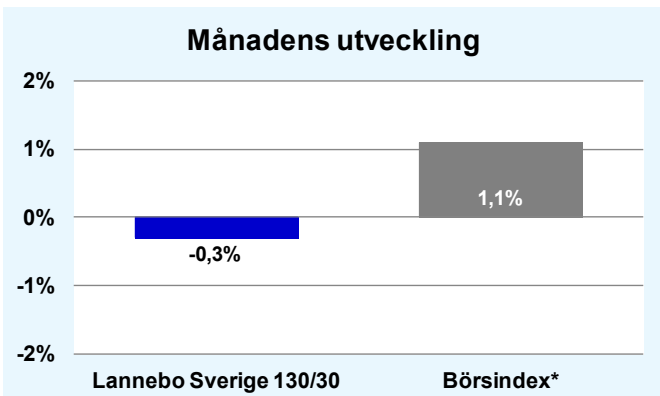


### Riskinformation

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 7 vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).



### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond med friare placeringsbestämmelser än för vanliga fonder. I grunden påminner fonden om en traditionell svensk aktiefond som via blankningar och derivatinstrument adderar korta positioner vilka balanserar ytterligare långpositioner (vardera cirka 30 procent).

### Förvaltarkommentar

Under december månad fortsatte turbulensen på aktiemarknaden. De olika förhandlingar som Europas politiker håller, för att enas om gemensamma åtgärder för att stävja länders ekonomiska obalanser, fortsätter att tilldra sig marknadens intresse. De utdragna förhandlingarna och bristen på förtroende i marknaden ledde under månaden till en ytterligare försämring av likviditetssituationen i det europeiska banksystemet. Den europeiska centralbanken, ECB vidtog under månaden kraftfulla åtgärder för att förbättra likviditetssituationen genom att erbjuda bankerna likviditet på tre år till en procents ränta. ECB försöker på detta sätt att mildra de realekonomiska effekterna av ett svagt europeiskt banksystem. På makrofronten indikerar statistik att den amerikanska ekonomin utvecklats något mer positivt medans europeisk och kinesisk fortsätter att försvagas.

Stockholmsbörsen steg med 1,1 procent under december månad. Världsindeks (MSCI AC World) steg med 0,8 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 2,2 procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under månaden med 0,3 procent.

Av fondens innehav har Skanska, NCC samt Trelleborg haft den mest positiva utvecklingen. Byggbolagen återhämtade sig under månaden efter en svag utveckling under november. Trelleborg tecknade under slutet av månaden det slutliga avtalet med Fruedenberg om att bilda ett gemensamt bolag där man kombinerar sina verksamheter inom antivibrationslösningar. Aktiekurserna i Lundin Petroleum, Volvo samt IFS har utvecklats svagare.

Under perioden har fonden ökat innehavet i Tele2, Sandvik samt StoraEnso. Nytt innehav är Ericsson. Fonden har under månaden bland annat reducerat innehaven i SCA, Trelleborg samt SKF. Dessutom har fonden helt avvecklat innehavet i SEB. Utvecklingen av fondens spreadar har under månaden varit blandad. Den spread som avvecklats är lång Kungsleden och kort Castellum som stängts med gott resultat.

Europas politiker har under den senaste tiden tvingats att lansera åtgärder för att undvika en akut likviditetskris i Europa. Detta är en första åtgärd för att hantera Europas skuldproblem. Det är dock rimligt att anta Europa som helhet kommer att ha en svag ekonomisk utveckling framöver. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet 2008/09 skall återupplevas på global nivå, utan att det blir en mer normal konjunkturförsvagning. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtutsikterna för dessa ter sig ljusare. Dessa marknader står dessutom numera för merparten av världens tillväxt. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av Stockholmsbörsens bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
December 2011	-0,3	+1,1
År 2011	-19,5	-13,6
Sedan start (081211)	+76,8	+65,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,0	+4,7

### 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	-11,0	-9,2	+16,2	-3,2	-0,3

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	0,9	0,3
Totalrisk, %	22,8	17,2
Tracking error	8,1	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	1,2	
Beta	1,3	

### Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	116
Bruttoexponering aktier, %	100

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Tele2	SCA
Sandvik	Trelleborg
StoraEnso	SKF
Ericsson	SEB

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

# Lannebo Sverige 130/30

## Månadsrapport december 2011

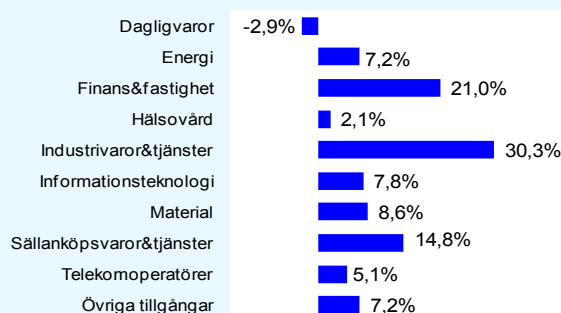
### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Nordea Bank	9,4	8,9
Autoliv	8,9	8,1
Volvo	8,7	9,0
Lundin Petroleum	7,2	7,0
Swedbank	4,6	5,0
Trelleborg	4,5	4,0
ABB	4,5	3,5
Handelsbanken	4,4	3,5
SCA	4,0	4,2
Skanska	3,8	3,3
TeliaSonera	3,4	3,8
Sandvik	3,4	2,9
Nobia	3,3	3,1
Ericsson	3,2	0,0
Tele2	2,8	2,3
IFS	2,7	2,6
Millicom	-1,2	0,0
Atlas Copco	-2,1	0,0
ASSA ABLOY	-2,2	-2,0
Swedish Match	-2,9	-2,4
Likviditet	7,2	7,5

### Underliggande exponering via optioner

SECUB2R60	1,8	1,7
AZN2O310	1,6	1,6
LUPE2O145	1,0	0,8
TLSN2U46	0,8	0,8
HUSQB2M42	0,7	0,8

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2011	-19,5	-13,6
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2008-12-11
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 111231, kr</b>	17,68
<b>Fondförmögenhet 111231, mkr</b>	1 189
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>Plusgiro</b>	4 34 71-2
<b>ISIN</b>	SE0002686584
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist/Martin Wallin
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	420 292
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	4,3 (110630)

### 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  
 Organisationsnummer: 556584-7042