

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen avslutade året med ytterligare en stark månad och steg med 6,0 procent (SIXPRX) i december. Världens bredare index såg samtliga en positiv utveckling under månaden, t.ex var S&P500 upp med 6,7 procent, NASDAQ upp 6,2 procent, MSCA AC World 7,2 procent medan DJ Euro Stoxx 50 steg 5,4 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än börsen som helhet och Carnegie Small Cap Return Index steg med 10,8 procent.

Förklaringen till den positiva börsutvecklingen är sannolikt att makrostatistiken fortsatt att ha en positiv underton samtidigt som ytterligare stimulanser av den amerikanska ekonomin i form av skattelättnader och lägre arbetsgivaravgifter annonserades. I Kina däremot, där ekonomin är väsentligt starkare, höjde centralbanken styrrentan i syfte att dämpa den ekonomiska tillväxten och dämpa inflationen. Kronan fortsatte att stärkas mot de flesta valutor, bland annat kostar nu en euro mindre än nio kronor.

Q-Med, ett av fondens större innehav är föremål för ett uppköpserbjudande. Galderma – som gemensamt ägs av Nestlé och L'Oréal – erbjuder sig att betala 75 kronor per aktie.

Lannebo Sverige 130/30 steg med 8,2 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 6,0 procent. Av fondens innehav hade Q-Med, Lundin Petroleum samt Volvo den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var framför allt H&M, Net Insight samt MTG.

Under perioden har fonden ökat sitt innehav i AstraZeneca, SKF samt MTG. Nya innehav är Scania, Husqvarna samt Getinge. Fonden har reducerat innehaven i Autoliv, Volvo, Atlas Copco samt Lundin Petroleum, samtliga aktier i Tekla samt CDON (avknoppning från MTG) har avyttrats.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit blandad under månaden. Bland annat stängdes spreaden kort Axfood och lång SCA med ett negativt resultat medans lång Kungsleden kort Wihlborg samt lång StoraEnso kort UPM stängdes med positiva resultat.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser även under 2011. Även om den kraftfullaste fasen i bolagens återhämtning av lönsamheten är avklarad finns goda förutsättningar för en fortsatt gynnsam vinstutveckling och vid nuvarande kursnivåer ter sig många av börsens bolag attraktivt värderade.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
December	+8,2	+6,0
År 2010	+34,2	+26,9
Sedan start (081211)	+119,6	+91,2
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+48,2	+39,5

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,8	-0,2	+8,7	+4,1	-6,6	+0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,3	-4,0	+11,5	-1,1	+3,0	+8,2

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,8	1,8
Totalrisk, %	23,0	20,0
Tracking error	7,3	
Informationskvot	1,2	
Alfa	0,3	
Beta	1,1	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	101
Bruttoexponering aktier, %	131

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	Autoliv
SKF	Volvo
MTG	Atlas Copco
Scania	Lundin Petroleum
Husqvarna	Tekla
Getinge	CDON

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

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

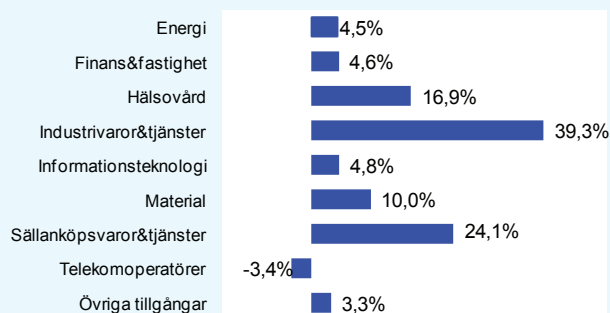
Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport december 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Volvo	7,5	8,4
Electrolux	7,3	6,7
Q-Med	6,4	6,5
AstraZeneca	5,3	6,0
Hennes & Mauritz	5,0	5,7
ABB	4,8	6,3
Lundin Petroleum	4,5	4,3
Talvivaara Mining	4,2	4,1
Skanska	4,2	4,6
SKF	4,1	1,4
Scania	4,0	0,0
Autoliv	3,8	4,7
SSAB B	3,8	4,1
Securitas	3,8	4,6
Nobia	3,4	3,5
Sandvik	3,3	3,9
SEB	-3,4	0,0
TeliaSonera	-3,5	-4,6
SSAB A	-3,7	-4,1
Likviditet	3,3	2,2

Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Underliggande exponering via optioner

AZN10330	3,80	0,36
----------	------	------

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 101231, kr	21,96
Fondförmögenhet 101231, mkr	1 574
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	3,4 (100630)

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.

Riskinformation

Faktblad, 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.