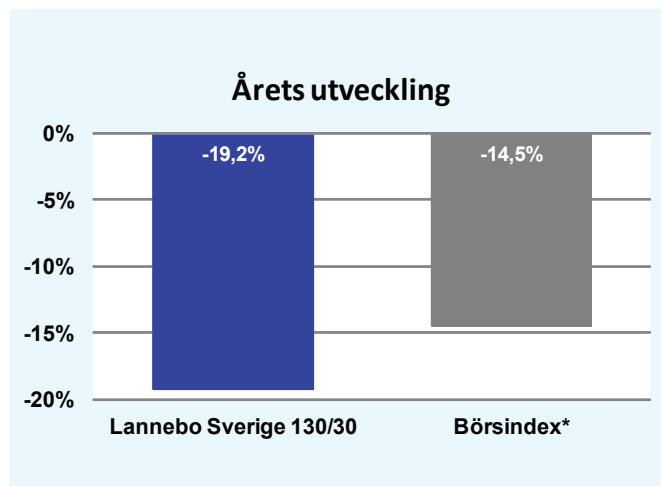
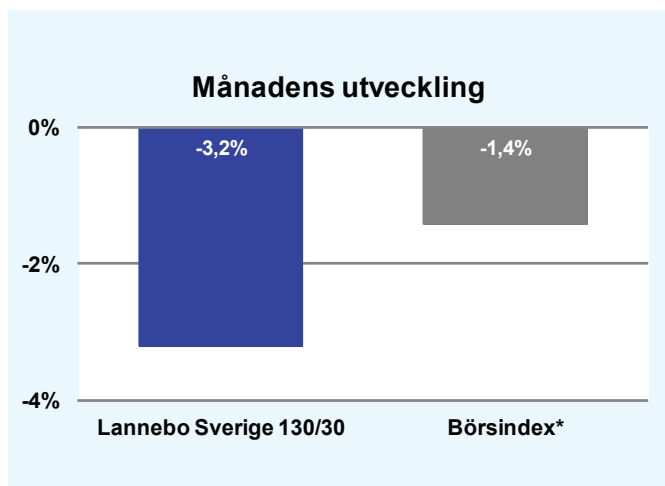


### Riskinformation

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 rekquireras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).



### Förvaltarkommentar

November var ännu en månad där den europeiska skuldkrisen stod i marknadens fokus. Skuldkrisen har skördat ytterligare politiska offer och vi har bl a sett nya regeringschefer i såväl Grekland som Italien. Den europeiska centralbanken, ECB, roll i krisen har varit en av huvuddiskussionspunkterna, där marknadens förväntningar på en betydligt mer aktiv roll hittills kommit på skam. Dock fick vi på månadens sista dag en påminnelse om hur positiv marknadseffekt koordinerade centralbanksövningar kan få. FED och fem andra centralbanker enades då om att sänka räntan på dollar-swaparrangemang med 50 bas punkter. På makrofronten har amerikansk statistik fortsatt att vara relativt positiv medans europeisk och kinesisk har försvagats.

Stockholmsbörsen sjönk med 1,4 procent under november månad. Världsindex (MSCI AC World) sjönk med 1,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades i linje med börsen som helhet och sjönk med 1,3procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under månaden med 3,2 procent.

Av fondens innehav har Lundin Petroleum, Alfa Laval samt SCA haft den mest positiva kursutvecklingen. Lundin Petroleum fortsatte sin uppgång från förra månaden till följd av det stora oljefyndet bolaget gjort i Norge. SCA har gynnats av dels fallande priser på massa samt dels av att marknadens uppskattat ett större förvärv inom konsumentrörelsen som bolaget annonserat. Svagare har Nordea, Nobia samt Net Insight utvecklats. Banker överlag har utvecklats svagt och Nordea i synnerhet. Förklaringen är sannolikt de diskussioner som förs i olika forum om att bankerna behöver stärka sina balansräkningar ytterligare.

Under perioden har fonden har ökat innehavet i Nordea, Lundin Petroleum, ABB, SCA samt Autoliv. Nytt innehav är Sandvik. Fonden har under månaden bland annat reducerat innehaven i Handelsbanken, AstraZeneca, SKF samt Lundin Mining. Dessutom har fonden helt avvecklat innehaven i Alfa Laval, Atlas Copco, Investor samt Scania.

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 tillväxtutsiktorna 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*
November 2011	-3,2	-1,4
År 2011	-19,2	-14,5
Sedan start (081211)	+77,4	+63,5
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+6,0	+5,2

### 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	

### Nyckeltal

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

### Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	107
Bruttoexponering aktier, %	116

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Handelsbanken
Lundin Petroleum	AstraZeneca
ABB	SKF
SCA	Lundin Mining
Autoliv	Alfa Laval
Sandvik	Atlas Copco
	Investor
	Scania

\* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

För definitioner och förklaringar var god vänd.

# Lannebo Sverige 130/30

## Månadsrapport november 2011

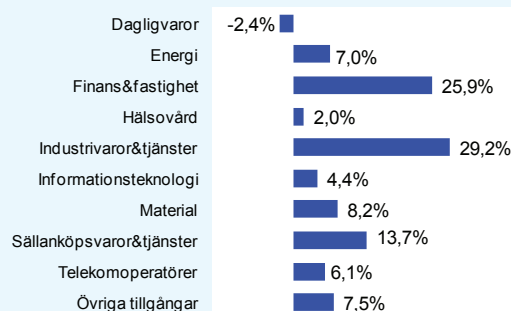
### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Volvo	9,0	8,2
Nordea Bank	8,9	6,2
Autoliv	8,1	7,8
Lundin Petroleum	7,0	3,4
Swedbank	5,0	4,5
SCA	4,2	3,0
SEB	4,1	2,8
Trelleborg	4,0	3,9
SKF	4,0	5,2
TeliaSonera	3,8	3,8
Handelsbanken	3,5	6,3
ABB	3,5	2,5
Skanska	3,3	3,3
Nobia	3,1	3,0
Sandvik	2,9	0,0
IFS B	2,6	2,6
Fabege	2,4	1,9
MTG	2,4	2,5
Kungsleden	2,3	2,8
Castellum	-0,3	-2,8
ASSA ABLOY	-2,0	-1,9
Swedish Match	-2,4	0,0
Likviditet	7,5	5,7

### Underliggande exponering via optioner

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

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
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 111130, kr</b>	17,74
<b>Fondförmögenhet 111130, mkr</b>	1 275
<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
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads 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