

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med +1,4 procent i november och var därmed något starkare än de övriga nordiska marknaderna. Världens bredare index hade en blandad utveckling under månaden, t ex var S&P500 oförändrat, NASDAQ ned -1,0 procent, MSCAAC World -0,4 procent medan DJ Euro Stoxx 50 sjönk med hela 6,8 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet och CSX Return Sweden steg med +0,9 procent. Den makrostatistik som presenterats under månaden har totalt sett varit åt det positiva hållet. Såväl kinesiska inköpschefsindex som amerikanska ISM överraskade positivt i början av månaden. Även jobbstatistiken i USA överraskade positivt.

Oroligheterna kring skuldkrisen i Europa förstärktes väsentligt under månaden, framför allt var det Irland som hamnade i fokus. Landet erhöll också ett räddningspaket på totalt 85 miljarder euro. Oro har även funnits kring en vidare åtstramning i Kina då centralbanken vid två tillfällen under månaden höjde reservkraven för landets banker. På valutamarknaden försvagades euron i spåren av skuldkrisen. Kronan stärktes med 1,8 procent mot euron medan den försvagades mot den amerikanska dollarn med 3,4 procent. Oljepriset steg med drygt fyra procent under månaden.

Lannebo Sverige 130/30 steg med 3,0 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 1,4 procent. Av fondens innehav hade Sandvik, Volvo samt Q-Med den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var framför allt Net Insight, NCC samt Nordea.

Under perioden har fonden ökat sitt innehav i Atlas Copco, Lundin Petroleum, ABB, samt Electrolux. Fonden har reducerat innehaven i Autoliv, Volvo samt SKF.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit blandad under månaden. Bland annat stängdes spreaden kort TOP Danmark och lång Tryg med en negativt resultat medans lång Securitas kort TeliaSonera utvecklats väl under månaden.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser under 2010. Även om den kraftfullaste fasen i bolagens vinståterhämtning 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*
November	+3,0	+1,4
År 2010	+24,0	+19,7
Sedan start (081211)	+102,9	+80,4

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	

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,7	1,7
Totalrisk, %	23,2	19,8
Tracking error	7,4	
Informationskvot		
Alfa	0,2	
Beta	1,1	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	104
Bruttoexponering aktier, %	143

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Autoliv
Lundin Petroleum	Volvo
ABB	SKF
Electrolux	

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

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport november 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Volvo	8,4	8,6
Electrolux	6,7	6,0
Q-Med	6,5	4,7
ABB Ltd	6,3	4,4
AstraZeneca	6,0	5,5
Hennes & Mauritz	5,7	5,4
Atlas Copco	4,8	2,5
SCA	4,7	4,5
Autoliv	4,7	6,6
Skanska	4,6	4,2
Securitas	4,6	3,9
Lundin Petroleum	4,3	3,5
Talvivaara Mining	4,1	5,0
SSAB	4,1	0,0
Sandvik	3,9	3,6
Nordea Bank	3,7	4,1
Kungsleden	3,7	2,6
Nobia	3,5	3,4
Telenor	3,4	0,0
Likviditet	2,2	8,5

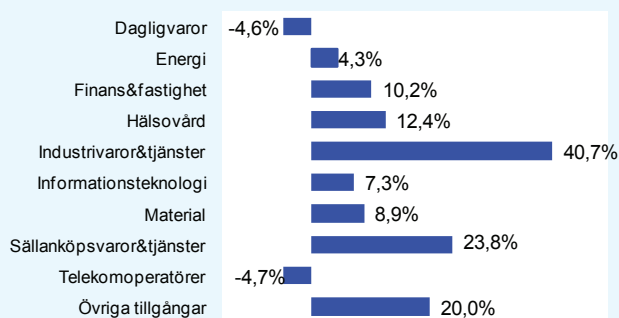
Underliggande exponering via optioner

HUSQB1C52.50	1,5
ERICB1O67.50	1,3
NDA1N70	0,9
HUSQB1O48	0,8
HMB1O215X	0,4
AZN0X330	0,4

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 101130, kr	20,29
Fondförmögenhet 101130, mkr	1 216
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)

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
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.

Riskinformation

Faktablad, 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.