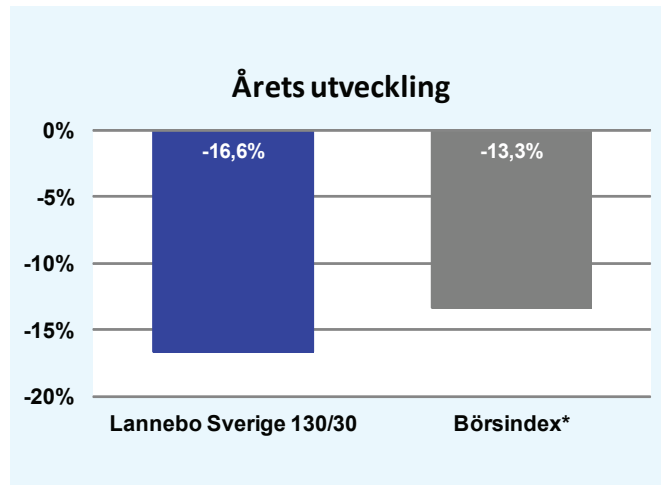
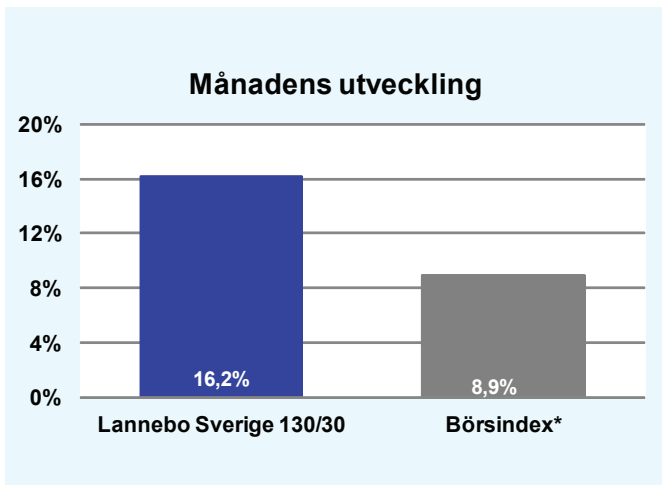


Riskinformation

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 rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Förvaltarkommentar

Oktober månad blev händelserik. Efter flera veckors förhandling lade Europas politiker fram ett ramverk för att stävja den eskalerande skuldkrisen i Europa. Planens detaljer överrenstämde i stora drag med de spekulationer som funnits i media och de finansiella marknaderna. Planen innehåller bland annat en nedskrivning av grekisk statsskuld samt krav på ökad kapitalisering av Europas banksystem. Vid tiden före och efter annonseringen av paketet sjönk riskpremien på finansiella tillgångar och aktiemarknaden steg kraftigt.

Under månaden har även huvuddelen av Stockholmsbörsens bolag rapporterat. Flertalet av bolagen har rapporterat fortsatt starka resultat men i linje med den tidigare rapporterade makrostatistiken börjar flertalet industriföretag se en viss avmattning i efterfrågan.

Stockholmsbörsen steg hela 8,9 procent under oktober månad. Världsindeks (MSCI AC World) steg med 8,6 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades starkare än börsen som helhet och steg med 10,7 procent. Lannebo Sverige 130/30 steg under månaden med 16,2 procent.

Av fondens innehav har Lundin Petroleum, MTG samt Trelleborg haft den mest positiva kursutvecklingen. Lundin Petroleum fortsatte sin uppgång från förra månaden och gick upp hela 36 procent till följd av det stora oljefyndet bolaget gjort i Norge. MTG och Trelleborg har gynnats av relativt starka kvartalsrapporter. Svagare har TeliaSonera utvecklats på grund av sin defensiva karaktär, Ericsson på osäkerhet om hur bolagets bruttomarginaler utvecklas på medellång sikt, Lundin Mining på en svag utveckling av reserverna i bolagets gruvtillgångar.

Under perioden har fonden har ökat sin exponering mot bank via Nordea, men även bytt en del av innehavet i Swedbank till Handelsbanken. Fonden har även ökat innehaven i Volvo, Autoliv och SKF. Fonden har under månaden bland annat reducerat innehaven i Lundin Petroleum, Atlas Copco samt Lundin Mining. Dessutom har fonden helt avvecklat den mindre position som fonden tidigare haft i Ericsson, samt innehavet i Ramirent.

Utvecklingen av fondens spreadar har under månaden varit god. Nämnas kan spreaden lång SEB och kort Nordea, samt spreaden lång SCA och kort Swedish Match som båda 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 tillväxutsiktterna 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*
Oktober 2011	+16,2	+8,9
År 2011	-16,6	-13,3
Sedan start (081211)	+83,2	+65,8
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+7,9	+5,9

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		

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,0	0,4
Totalrisk, %	22,7	17,2
Tracking error	8,0	
Informationskvot	0,2	
Alfa	1,3	
Beta	1,3	

Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	98
Bruttoexponering aktier, %	107

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Lundin Petroleum
Handelsbanken	Atlas Copco
Volvo	Lundin Mining
Autoliv	Ericsson
SKF	Ramirent

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

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport oktober 2011

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Volvo	8,2	7,1
Autoliv	7,8	5,8
Handelsbanken	6,3	0,0
Nordea Bank	6,2	1,9
SKF	5,2	4,5
Swedbank	4,5	8,9
Trelleborg	3,9	4,5
TeliaSonera	3,8	3,6
AstraZeneca	3,5	0,0
Investor	3,5	4,3
Lundin Petroleum	3,4	7,5
Skanska	3,3	4,4
Nobia	3,0	3,0
SCA	3,0	0,0
SEB	2,8	6,2
Kungsleden	2,8	2,0
IFS	2,6	3,2
Alfa Laval	2,6	4,2
MTG	2,5	3,4
Tele2	2,5	2,0
ASSA ABLOY	-1,9	2,9
Castellum	-2,8	-2,0
Likviditet	5,7	4,6

Underliggande exponering via optioner

HUSQB2A50	0,0	0,1
HUSQB2M42	0,8	2,3
SECUB2M70	3,2	3,9
TLSN2U46	0,8	1,0

Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 111031, kr	18,32
Fondförmögenhet 111031, mkr	1 296
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	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