

Förvaltarkommentar

Efter en stark kursutveckling i september, var Stockholmsbörsen (SIXPRX) under oktober oförändrad. Detta var en svagare utveckling än övriga börser i Norden och även världens bredare index hade en starkare utveckling än Stockholmsbörsen. De svenska småbolagen (CSX) steg med 1,3 procent och utvecklades därmed bättre än börsen som helhet. Den makrostatistik som presenteras under månaden har varit blandad. På den positiva sidan har den amerikanska husmarknaden visat tecken på förbättring. Vi får dock fortsatt negativa signaler kring antalet arbetstillfällen i USA.

Rapportperioden inleddes i mitten av månaden och överlag har bolagens rörelseresultat varit starka. Flera bolag, bland andra Hexpol och SKF, har annonserat förvärv under månaden. Detta har uppskattats av aktiemarknaden i form av högre aktiekurser. Efter att ha förstärkts kraftigt under september så försvagades kronan marginellt mot såväl den amerikanska dollarn som euron under oktober. Basmetaller och olja uppvisade överlag stigande priser under månaden.

De sektorer som utvecklades bäst under oktober var Energi, Telekomoperatörer och Finans medan Hälsovård och samtliga konsumentsektorer utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Lundin Mining, Lundin Petroleum och SKF. Bland de aktier som utvecklades sämst återfanns SSAB, Oriflame och Getinge.

Fondens utveckling

Under oktober månad steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,4 procent. De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var Hexpol, SKF och Atlas Copco. Fondens innehav i Getinge, H&M och ABB bidrog mest negativt till fondens avkastning.

Större förändringar

Vår syn på börsen har inte förändrats under månaden utan vi bibehåller en aktieandel i fonden på dryga 50 procent.

Vi har ökat innehaven i Swedbank och Autoliv under månaden. I båda aktierna ser vi ett gott värderingsstöd samtidigt som de visade i sina delårsrapporter att verksamheterna är solida. Vi har även nyinvesterat i Schibsted, som är en norsk mediekoncern med verksamhet främst i de skandinaviska länderna. Bolaget är delvis beroende av annonskonjunkturen, vilken under 2010 har varit förvånansvärt stark. Detta tror vi kommer att fortsätta in i nästa år, vilket vi inte anser avspeglas i dagens aktiekurs. Vi har sålt av innehaven i Sandvik och BE Group. Efter stark kursuppgång har vi även minskat innehavet i MTG.

Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Oktober 2010	+0,4	+0,0	+0,1
År 2010	+9,8	+9,2	+18,0
3 år (071031-101031)	+28,0	+3,0	+1,0
5 år (051031-101031)	+50,6	+30,6	+52,5
10 år (101031-101031)	+54,8	+48,1	+65,0
Sedan start (000804)	+55,1	+47,4	+65,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+26,3	+15,5	+35,5

Månadsavkastning, %

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

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	1,8	1,7	1,6
Totalrisk, %	13,6	8,3	20,1
Tracking error	7,5		
Informationskvot	1,5		
Alfa	0,3		
Beta	1,4		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Sandvik
Schibsted	MTG
Autoliv	BE Group

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

Mixindex - 50% SIX Portfolio Return Index, 50% statsskuldsväxelindex

För definitioner och förklaringar var god vänd.

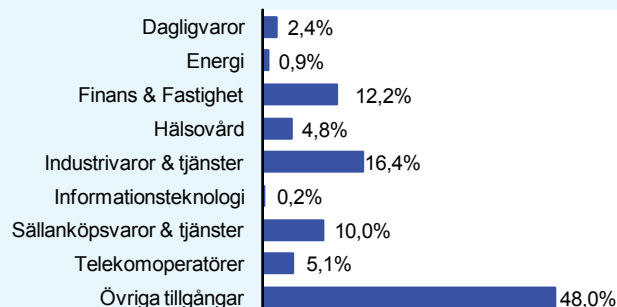
Lannebo Mixfond

Månadsrapport oktober 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Swedbank	4,4	2,1
Investor	4,1	4,5
Hennes & Mauritz	4,0	4,2
TeliaSonera	3,5	3,8
AstraZeneca	3,0	3,4
Atlas Copco	2,9	3,0
Securitas	2,7	2,9
Swedish Match	2,4	2,6
Skanska	2,1	2,3
SKF	2,1	2,5
Schibsted	2,0	0,0
Getinge	1,8	2,2
JM	1,7	2,1
Tele2	1,6	1,1
Volvo	1,5	0,9
ABB	1,4	1,6
Danske Bank	1,3	1,4
Autoliv	1,3	0,0
Alfa Laval	1,1	1,2
Likviditet	48,0	51,1

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
2009	+47,7	+21,7	+53,3
2008	-21,2	-18,9	-39,1
2007	+1,4	+0,1	-2,6
2006	+9,3	+15,3	+28,7
2005	+15,1	+16,6	+37,4

Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 101031, kr	13,70
Fondförmögenhet 101031, mkr	1 125
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/ Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	1,2 (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

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. 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.