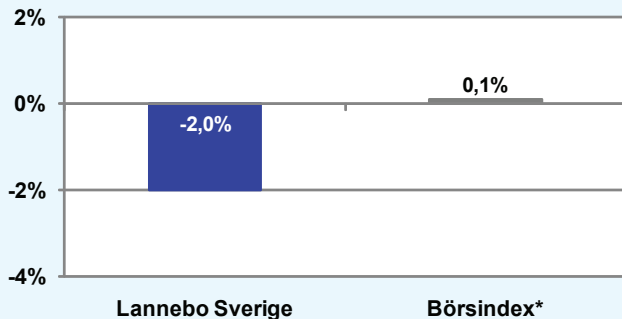
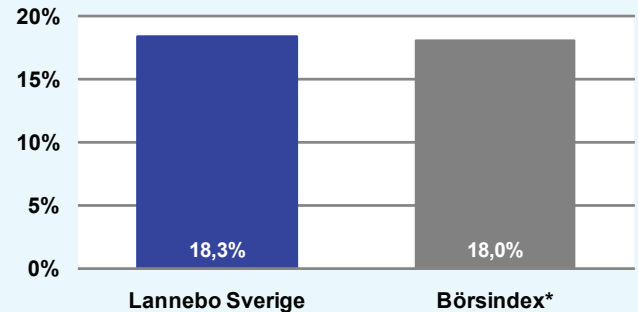


Månadens utveckling



Årets utveckling



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen (SIXPRX) var oförändrad (+0,1 procent) i oktober och hade därmed en svagare utveckling än de övriga nordiska marknaderna. Även världens bredare index hade en starkare utveckling än Stockholmsbörsen, t ex var S&P500 upp 3,8 procent, NASDAQ +5,9 procent, MSCI AC World +2,8 procent samt DJ Euro Stoxx 50 +3,5 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än börsen som helhet och CSX Return Sweden var +1,3 procent. Den makrostatistik som presenterats under månaden har varit blandad. På den positiva sidan har den amerikanska husmarknaden visat tecken på förbättring, även de amerikanska konsumenternas sentiment har blivit något starkare. Vi får dock fortsatt negativa signaler kring antalet arbetstillfällen i USA.

Rapportperioden inleddes i mitten av månaden och överlag har bolagens rörelseresultat varit bättre än förväntningarna. Bolagen har dessutom varit relativt optimistiska i sin kommunikation och några bolag, bland andra Hexpol och SKF, har även annonserat förvärv. Detta har uppskattats av aktiemarknaden i form av högre kurser. Efter att ha förstärkts kraftigt under september så försvagades kronan något mot såväl den amerikanska dollarn som euron under oktober. Basmetaller och olja uppvisade överlag stigande priser under månaden.

Lannebo Sverige sjönk med 2,0 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 0,1 procent. Av fondens innehav hade Lundin Petroleum, Nobia, SKF samt Autoliv den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var framför allt Q-Med som gick ned 24 procent efter att bolaget levererat en rapport som gjorde marknaden besviken. Vår bedömning är dock att marknaden har överreagerat. Även Volvo och Cision utvecklades relativt svagt.

Under perioden har fonden ökat sitt innehav i Volvo, Electrolux, ABB, AstraZeneca samt köpt aktier i SCA (nytt innehav). Fonden har reducerat innehaven i H&M, Sandvik, SKF samt Autoliv.

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	Börsindex*
Oktober	-2,0	+0,1
År 2010	+18,3	+18,0
3 år (071031-101031)	+8,7	+1,0
5 år (051031-101031)	+50,0	+52,5
10 år (001031-101031)	+99,3	+65,0
Sedan start (000804)	+117,3	+42,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+38,7	+35,5

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,6	+0,7	+8,9	+3,2	-6,2	+0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+5,6	-4,0	+11,3	-2,0		

Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Börsindex*
Sharpe kvot	1,6	1,6
Totalrisk, %	21,8	20,1
Tracking error	7,1	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Volvo	H&M
Electrolux	Sandvik
ABB	SKF
AstraZeneca	Autoliv
SCA	

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

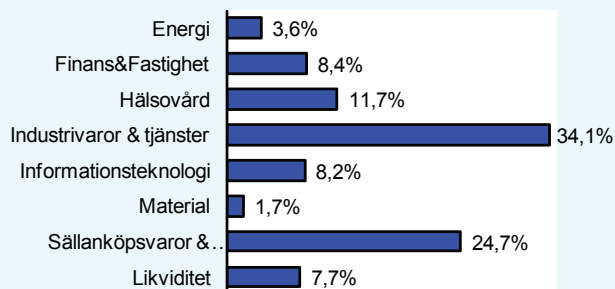
Lannebo Sverige

Månadsrapport oktober 2010

Portfölj innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Volvo	8,7	4,9
Electrolux	7,6	4,5
Autoliv	6,0	6,9
Hennes & Mauritz	5,9	7,8
Q-Med	5,9	6,8
AstraZeneca	5,8	5,0
Skanska	4,7	4,8
ABB	4,6	4,3
Net Insight	4,4	4,7
Nordea Bank	4,4	4,4
SKF	4,2	5,1
IFS	3,7	3,8
Lundin Petroleum	3,6	3,4
Nobia	3,5	3,5
Sandvik	3,3	5,6
Atlas Copco	2,6	2,5
NCC	2,4	2,4
Alfa Laval	2,0	2,2
Swedbank	2,0	2,1
Likviditet	7,7	9,6

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	Börsindex*
2009	+56,0	+53,3
2008	-35,7	-39,1
2007	-8,2	-2,6
2006	+25,4	+28,7
2005	+29,0	+37,4

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 101031, kr	17,50
Fondförmögenhet 101031, mkr	3 656
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	5563-4604
Plusgiro	400 22 67-4
ISIN	SE0000740680
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	806 869
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. 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.