

Förvaltarkommentar

2011 inleddes med sjunkande aktiekurser då Stockholmsbörsen (SIXPRX) tappade 1,1 procent under januari. Världens breda index utvecklades överlag positivt under månaden medan många tillväxtländer fick se sina börser sjunka. Den kinesiska makrostatistiken uppvisade fortsatt styrka, vilket ökade oron för ytterligare åtstramningar. Även på flera andra tillväxtmarknader har räntehöjningar genomförts för att undvika överhettning av ekonomierna. I kontrast till detta fick vi se att Storbritannien uppvisade negativ BNP-tillväxt under det fjärde kvartalet. Oron i Nordafrika har varit stor med våldsamma protester mot sittande regeringar i först Tunisien och sedan i Egypten.

Under slutet av månaden inleddes rapportsäsongen med rapporter från bland andra Ericsson, Hennes & Mauritz och Getinge. Resultaten och därmed utvecklingen av aktiekurserna var blandade. Försäljningen i Ericsson steg mer än marknadens förväntningar vilket fick aktiekursen att stiga. Även Getinges delårsrapport mottogs positivt av aktiemarknaden. Kostnaderna i Hennes & Mauritz ökade mer än väntat vilket uppfattades som negativt av aktiemarknaden.

De sektorer som utvecklades bäst under januari var Finans, Hälsovård och Råvaror. Konsumentsektorerna tillhörde för andra månaden i följd de sektorer som utvecklades svagast, denna gång tillsammans med verkstadsbolagen. Bland månadens vinnaraktier fanns Getinge, Stora Enso och Holmen. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns PA Resources, Oriflame och Fabège.

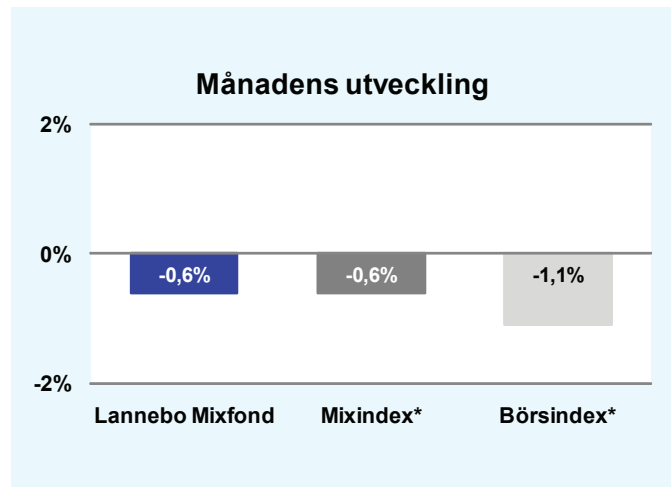
Fondens utveckling

Under januari månad sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,6 procent. De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var Swedbank, Getinge och SCA. Fondens innehav i Atlas Copco, Hennes & Mauritz och Volvo bidrog mest negativt till avkastningen.

Större förändringar

I december 2010 ökades andelen aktier i fonden från 50 procent till 65 procent. Makroekonomiska signaler har fortsatt att förbättras i den takt vi har förväntat oss. Situationen i Nordafrika är oroande då den riskerar att spridas till fler länder. I dagsläget anser vi dock inte att utvecklingen i Nordafrika utgör ett stort hot mot den globala ekonomiska utvecklingen även om den under en period har minskat riskkapiten på aktiemarknaden. Därför har vi inte heller gjort någon förändring av andelen aktier i fonden.

Under januari har fonden ökat exponeringen mot banksektorn genom investeringen i SEB. Vi har även investerat i Trelleborg, där vi ser stor potential i att bolaget ska förbättra sin intjäning. Vi har även ökat innehavet i verkstadsbolaget Sandvik. Efter stark kursutveckling har vi minskat innehaven i JM och Hexpol. Vi har även minskat innehavet i H&M efter bolagets delårsrapport där kostnadsutvecklingen gjorde oss besvikna.



Avkastning, %

| | Lannebo Mixfond | Mixindex* | Börsindex* |
|------------------------------------|-----------------|-----------|------------|
| Januari 2011 | -0,6 | -0,6 | -1,1 |
| 3 år (080131-110131) | +34,6 | +19,2 | +33,5 |
| 5 år (060131-110131) | +45,6 | +27,8 | +44,7 |
| 10 år (010131-110131) | +55,8 | +54,4 | +79,7 |
| Sedan start (000804) | +60,0 | +52,7 | +71,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +28,3 | +18,7 | +43,0 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| -0,6 | | | | | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| | | | | | |

Nyckeltal

| | Lannebo Mixfond | Mixindex* | Börsindex* |
|------------------|-----------------|-----------|------------|
| Sharpe kvot | 1,9 | 2,0 | 2,0 |
| Totalrisk, % | 13,3 | 8,6 | 19,1 |
| Tracking error | 6,2 | | |
| Informationskvot | 1,5 | | |
| Alfa | 0,1 | | |
| Beta | 1,4 | | |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|------------|---------------------|
| SEB | JM |
| Trelleborg | H&M |
| Sandvik | Hexpol |

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

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

För definitioner och förklaringar var god vänd.

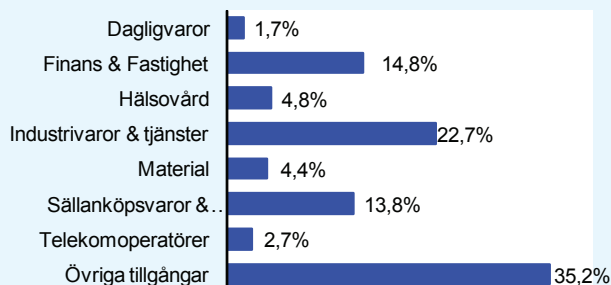
Lannebo Mixfond

Månadsrapport januari 2011

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|------------------|--------------------------|-------|
| | 31/1 | 31/12 |
| Investor | 5,9 | 6,2 |
| Electrolux | 3,8 | 3,9 |
| Swedbank | 3,3 | 3,3 |
| SCA | 3,3 | 3,4 |
| SEB | 3,2 | 0,0 |
| Sandvik | 3,0 | 2,3 |
| Hennes & Mauritz | 2,8 | 4,0 |
| Scania | 2,7 | 3,1 |
| TeliaSonera | 2,6 | 2,9 |
| ABB | 2,6 | 2,8 |
| AstraZeneca | 2,4 | 2,6 |
| Getinge | 2,3 | 2,1 |
| SKF | 2,3 | 2,6 |
| Nordea Bank | 2,3 | 2,2 |
| Atlas Copco | 2,2 | 2,6 |
| Securitas | 2,0 | 2,2 |
| Skanska | 1,8 | 2,0 |
| Swedish Match | 1,7 | 2,0 |
| Alfa Laval | 1,7 | 1,9 |
| Volvo | 1,7 | 1,9 |
| Likviditet | 35,2 | 34,9 |

Branschfördelning



Årsavkastning, %

| | Lannebo Mixfond | Mixindex* | Börsindex* |
|------|-----------------|-----------|------------|
| 2010 | +13,7 | +13,8 | +26,9 |
| 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 |

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|--|
| Strategi | Blandfond, global |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2000-08-04 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 110131, kr | 14,13 |
| Fondförmögenhet 110131, mkr | 1 605 |
| 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 | 1,8 (101231) |

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.