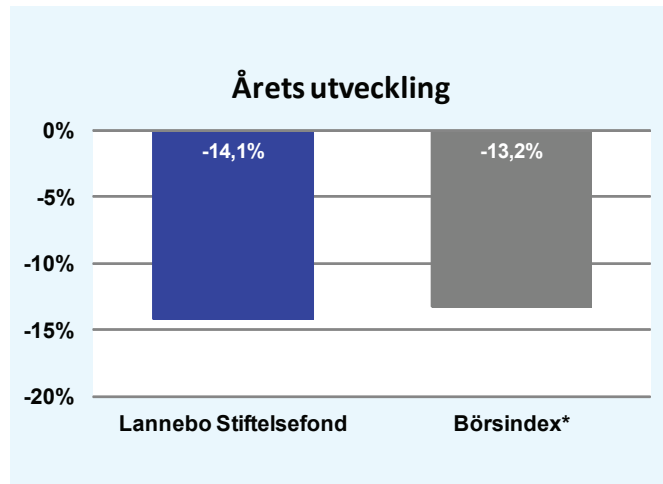
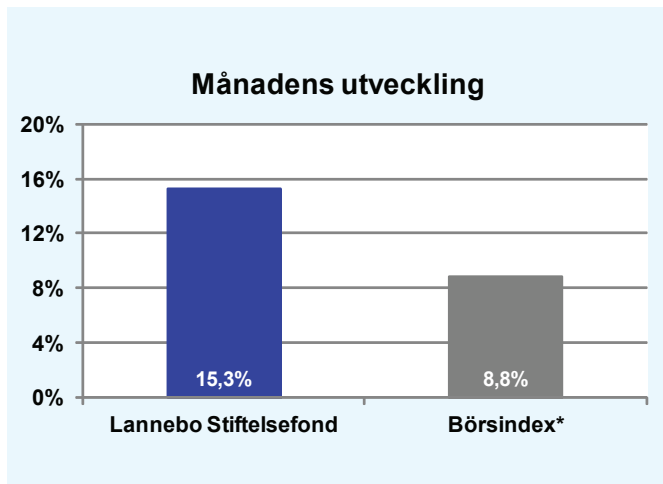


Riskinformation

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 statskuld 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 Stiftelsefond steg under månaden med 15,2 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. Under perioden har fonden har ökat sin exponering mot bank via Nordea, men även bytt en del av innehavet i Swedbank till Handelsbanken. Fondens innehav har även ökat i Autoliv och SKF. Fondens innehav har under månaden bland annat reducerat innehavet i Lundin Petroleum samt utvecklats innehavet i Atlas Copco.

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 tillväxtutsikterna 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 Stiftelsefond	Börsindex*
Oktober 2011	+15,2	+8,8
År 2011	-14,1	-13,2
Sedan start (101001-111031)	-6,0	-6,5

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,9	-1,6	+2,8	+2,4	-2,3	-3,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-7,1	-9,8	-7,3	+15,2		

Nyckeltal

	Lannebo Stiftelsefond	Börsindex*
Sharpe kvot	-0,2	0,4
Totalrisk, %	22,9	17,1
Tracking error	7,9	
Informationskvot		
Alfa	-1,1	
Beta	1,3	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Lundin Petroleum
Handelsbanken	Atlas Copco
Autoliv	
SKF	

* Börsindex - SIX Return Index

För definitioner och förklaringar var god vänd.

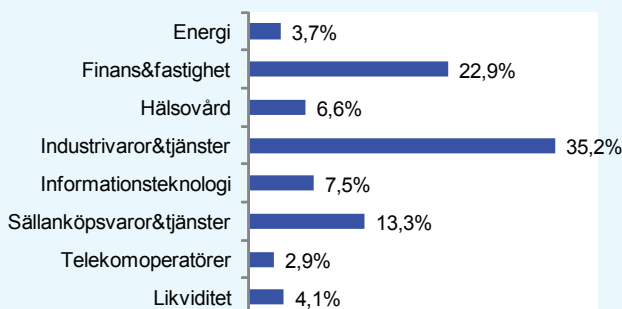
Lannebo Stiftelsefond

Månadsrapport oktober 2011

Portfölj innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Volvo	9,9	10,3
Nordea Bank	8,7	3,1
Autoliv	8,1	8,6
Handelsbanken	7,1	0,0
AstraZeneca	6,5	7,8
Trelleborg	6,0	4,2
SKF	5,5	4,9
Concentric	4,1	3,5
Skanska	4,0	4,7
IFS	3,8	4,3
Net Insight	3,7	3,6
Lundin Petroleum	3,7	8,2
SEB	3,7	4,0
Swedbank	3,4	7,0
Tele2	2,9	3,7
Cision	2,9	2,9
Nobia	2,9	1,9
Alfa Laval	2,8	3,8
SCA	2,5	0,0
MTG	2,3	3,0
Likviditet	4,1	4,9

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Stiftelsefond	Börsindex*
2010*	+9,3	+7,8

*avser perioden 101001-101231

Fondfakta

Strategi	Specialfond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2010-10-01
Startkurs	1 000,00
Andelskurs 111031, kr	892
Fondförmögenhet 111031, mkr	49
Jämförelseindex	SIX Return Index
Bankgiro	653-9894
ISIN	SE0003462126
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen förutom januari då fonden är stängd.
Omsättningshastighet, ggr	1,0 (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 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.

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 Kundservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se