

Förvaltarkommentar

Oktober var ännu en stark börsmanad. De amerikanska börserna följde upp den starka septemberrapporten med ytterligare uppgångar i de flesta sektorerna. Anledningen till den starka börsen är bra bolagsrapporter för det tredje kvartalet, vilka har presenterats under månaden. Den makrostatistik som presenterats under månaden har varit blandad, om än åt det positiva hållet.

Fonden steg med 2,0 procent under månaden. Nasdaq Composite steg med 4,8 procent omräknat i kronor. Under månaden har flera av fondens innehav rapporterat. På den positiva sidan utmärker sig Google, Apple och Microsoft. På den negativa sidan återfinns Q-Med, Avanza och MTG. Google överraskade marknaden med en väldigt bra rapport för det tredje kvartalet. Anledningen till den starka rapporten var en förbättrad annonskonjunktur i de flesta geografier. Apple hade ytterligare ett starkt kvartal som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Även Microsoft lämnade en robust rapport, där bolaget visade tillväxt inom samtliga affärsområden. Q-med levererade en rapport som inte levde upp till förväntningarna vilket ledde till en kraftig reaktion i aktien. Avanzas kvartal tyngdes av en låg aktivitet inom aktiehandel, där privatpersoner var sällsynt passiva i sin aktiehandel. MTG levererade en bra rapport för det tredje kvartalet, dock var förväntningarna högt ställda vilket gjorde att aktien backade.

Under månaden har vissa förändringar gjorts i portföljen. Hela innehavet i Arris har avyttrats och innehaven i Flir och America Movil har minskats. Under månaden har vi ökat på innehaven i Netlogic och Hewlett-Packard.

Avkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Oktober	+2,0	+4,8
År 2010	+1,0	+2,0
3 år (071031-101031)	-19,6	-7,9
5 år (051031-101031)	-17,0	-0,9
10 år (001031-101031)	-77,1	-50,3
Sedan start (000804)	-78,8	-52,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+16,2	+11,8

Månadsavkastning, %

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

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Sharpe kvot	0,9	0,8
Totalrisk, %	16,5	15,0
Tracking error	9,7	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hewlett-Packard	Arris
Netlogic	Flir
	America Movil

* Nasdaq Composite uttryckt i kronor
För definitioner och förklaringar var god vänd.

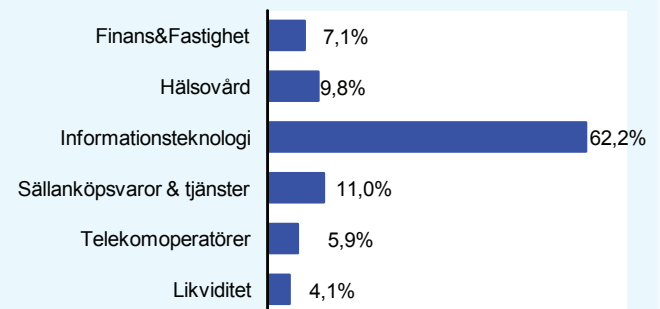
Lannebo Vision

Månadsrapport oktober 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Apple	7,8	7,5
Microsoft	7,2	6,7
Google	7,1	6,2
Avanza	7,1	7,6
Cisco	7,0	6,9
Oracle	4,9	4,6
Hewlett-Packard	4,7	4,0
MTG	4,5	4,8
Intel	4,2	4,1
Tekla	4,0	3,8
Schibsted	3,8	3,5
IFS	3,3	3,3
Q-Med	3,2	4,3
MTN	3,2	3,3
Adobe	3,1	2,9
AstraZeneca	2,9	3,0
America Movil	2,7	3,1
Betsson	2,6	2,5
Meda	2,4	2,3
Likviditet	4,1	3,8

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7
2006	-7,7	-5,5
2005	+22,7	+21,5

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 101031, kr	2,06
Fondförmögenhet 101031, mkr	370
Jämförelseindex	Nasdaq Composite
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 26 96-5
ISIN	SE0000740672
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Claes Murander
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	771 030
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (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 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.

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.