

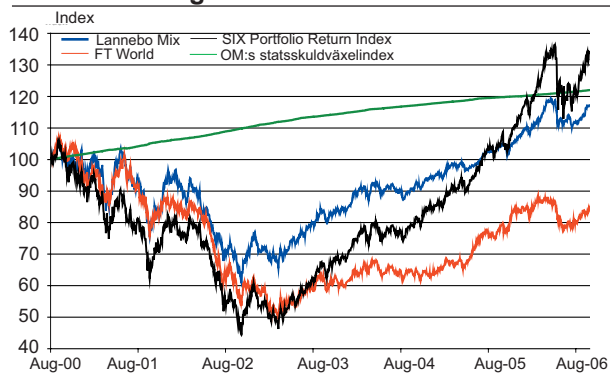
Lannebo Mixfond

Månadsrapport 30 september 2006

Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-09-30



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier i Sverige såväl som internationellt. Fonden skall alltid ha minst 10 % investerat i båda tillgångsslagen

Fondens utveckling

Under september steg Lannebo Mixfond 3,0 procent. SIX Portfolio Return Index ökade med 5,2 procent under samma period. Börsen var stark under i stort sett hela månaden och har, så när som på några få procent, återhämtat hela nedgången från i våras. Fondens goda utveckling beror till stor del på MANs bud på Scania. Fondens exponering mot aktiemarknaden har varit omkring 35 procent under månaden.

Fondens placeringar

Under september lade tyska MAN ett bud på Scania som består till huvuddelen av kontanter. Budnivån var cirka 442 kronor per Scania-aktie. Detta förkastades omgående av huvudägarna VW och Investor och budet måste betraktas som fientligt. Sedan dess har Scania handlats både över och under denna nivå, delvis beroende på de inblandade parternas uttalanden i media. Vår uppfattning är att sannolikheten är hög att MAN återkommer med någon form av modifierat bud. Scania är fortsatt fondens största innehav.

Ericsson-aktien har återhämtat sig rejält från bottennivåerna under sommaren. Fortfarande återstår dock en hel del till kursnivåerna från i våras. Förväntningarna på rapporten för det tredje kvartalet har dragits upp. Ericsson har i tidigare rapporter under året gjort marknaden besviken avseende resultat och kassaflöde. Ledningen har uttryckt optimism inför det andra halvåret. Vi förväntar oss en hyggligt bra rapport.

Handelsbanken utvecklades väl under september. Aktien ser ut att vara mycket försiktigt värderad. Handelsbankens resultat påverkas positivt av den starka

aktiemarknaden. Dessutom verkar det som den värsta marginalpressen på bostadsutlåning har lättat. Vidare är stigande korrtäntor gynnsamt för marginalen på inlåning.

Likviditet och räntebärande placeringar uppgår till 39 procent av fonden. Löptiden är kort

Viktiga förändringar

Betydande nettoköp gjordes i Sandvik och Biovitrum. Biovitrum är ett nytt innehav i fonden och på börsen. Bolaget är ett av Europas större biopharmaföretag och har en stor verksamhet inom forskning och utveckling. Dessutom tillverkas proteinläkemedel. Detta innebär att bolaget har en del av verksamheten som redan idag genererar stabila intäkter och kassaflöden som gör att forskningsverksamheten kan finansieras. Den finansiella ställningen är mycket stark med en stor nettokassa.

Större nettoförsäljningar är gjorda i WM-data och Scania. Hela innehavet i WM-data är avyttrat.

Enskilda innehavs utveckling

Scania var fondens bästa aktie under september. Även Carnegie hade en stark utveckling som en följd av stigande kurser och högre omsättning på börsen, i kombination med fler företagsaffärer. Oro för en svag klädförsäljning på grund av det fina vädret försvann i och med den fina rapporten från H&M. Även Linde påverkades positivt av detta och förväntningarna inför bolagets rapport i början på oktober drog upp aktien ordentligt under slutet av september. Medas fina kursutveckling fortsatte under månaden utan att det var några specifika nyheter kring bolaget. Däremot har det gjorts företagsaffärer i sektorn vilket kan ha stimulerat intresset för Meda-aktien.

Framtiden

Även om börsens utveckling under september har varit väsentligt starkare än vår förväntan tror vi att trenden framöver är oklar och att vi kommer att se fortsatt hög volatilitet i kurserna. De senaste tre årens trend med kraftigt stigande kurser på bred front ser definitivt ut att vara bruten. Fokus på enskilda aktier kommer att vara viktigare.

För närvarande verkar aktiemarknaden vara inne i en dragkamp mellan, å ena sidan, risken för sämre vinstutveckling som en följd av avmattningen i USA och, å andra sidan, den positiva effekt som lägre långräntor har på värderingen av aktier. Den kommande rapportssäsongen kommer att vara viktig för att ge mer ledning i detta avseende. Vår bedömning är att det generellt kommer att vara svårt för företagen att överraska positivt.

Lannebo Mixfond

Månadsrapport 30 september 2006

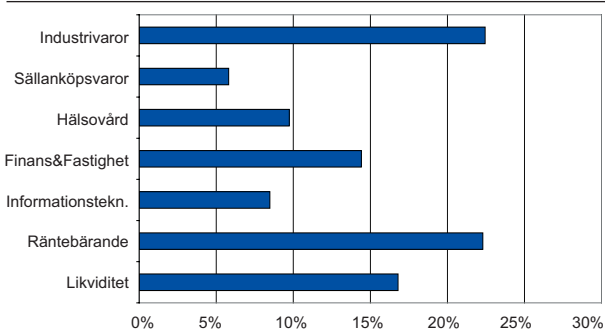
Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Portfölj innehav

Värdepapper	Andel av fondförmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Astra Zeneca	7,8	8,2
Handelsbanken	5,5	5,4
Scania	5,0	5,2
Ericsson	3,9	3,8
Assa Abloy	3,1	3,0
Intrum Justitia	3,1	2,8
Swedbank	3,1	0,0
Securitas	2,9	4,2
Investor	2,7	2,6
SEB	2,1	2,0
Telelogic	1,8	1,8
Nefab	1,6	1,6
Eniro	1,4	1,4
Lindex	1,3	1,1
Skanska	1,2	1,2
Meda	1,2	1,1
Audiodev	1,1	1,1
MTG	1,1	1,1
Carnegie	1,0	2,1
Husqvarna	1,0	0,9
Seco Tools	1,0	1,1
Hennes & Mauritz	1,0	0,9
Tietoenato	0,9	0,9
Sandvik	0,9	0,0
Securitas Systems	0,9	0,0
Volvo	0,8	0,7
Biovitrum	0,7	0,0
HL Display	0,7	0,7
Flir	0,7	0,7
NCC	0,7	0,7
Securitas Direct	0,6	0,0
Likviditet	39,1	37,6

Branschfördelning



Större förändringar i september

Köp netto	Försäljningar netto
Sandvik	WM-data
Biovitrum	Scania

Avkastning (%)

Period	Mixfond ¹	SIX ²	FT World ³
September 2006	+3,0	+5,2	+2,4
År 2006 (051231-060930)	+7,2	+14,7	+1,2
Sedan start ³	+17,2	+14,7	-15,0

¹Lannebo Mixfond startade 2000-08-04

²SIX Portfolio Return Index

³Uttryckt i kronor

Nyckeltal

Sharpe kvot	1,5
Totalrisk, %	7,0
Tracking error, %	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	12,9
Omsättningshastighet, ggr (060630)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060930)	283

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.

Fondfakta Lannebo Mixfond

PPM-nr: 878 520

Bankgiro: 5563-4612

Postgiro: 400 21 09-9

Förvaltningsavgift: 1,6 %

Förvaringsavgift: max 0,1 %

Lägsta investering, första engångsinsättning: 5.000,-

Lägsta investering, månadssparande: 500,-

Faktblad, informationsbroschyr och fondbestämmelse för fonden kan rekquireras 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. Placeringar i fonder som investerar i utvecklings- och tillväxtländer kan medföra ytterligare risk. 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 traditionell räntesparande.