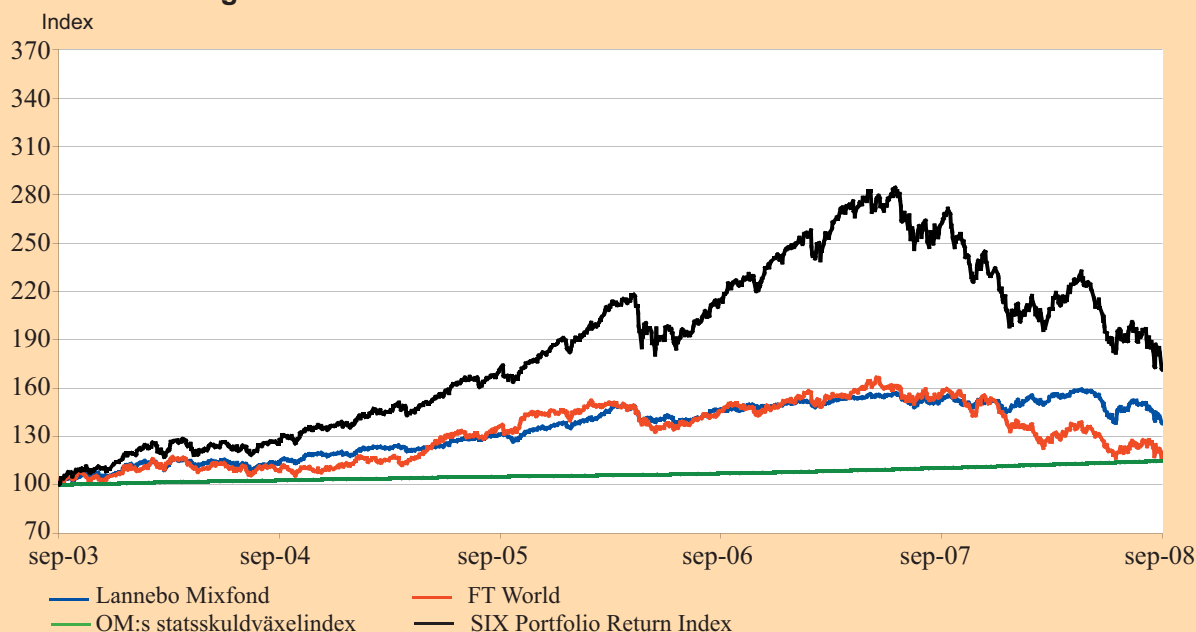


Kursutveckling 2003-09-30 - 2008-09-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080930)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
September 2008	-8,3	-5,9	-12,3
År 2008 (071231-080930)	-9,2	-20,9	-26,7
3 år (050930-080930)	+5,2	-11,9	-0,7
5 år (030930-080930)	+38,0	+20,2	+71,2
Sedan start (000804-080930)	+10,1	-30,0	+7,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-3,1	-9,3	-10,7

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-2,0	+3,1	-0,8	+1,1	+1,1	-8,5	+1,6	+2,2	-8,3			

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
2007	+1,5	+2,1	-2,6
2006	+9,2	+2,5	+28,7
2005	+14,9	+30,6	+37,4
2004	+11,7	+5,2	+21,3
2003	+20,5	+8,4	+34,2

Risk

Sharpe kvot	-0,6	-0,9	-0,6
Totalrisk, %	9,7	14,0	20,2
Tracking error, %	10,3	-	-

¹Uttryckt i kronor

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.

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

Förvaltarkommentar

September var en ytterst turbulent månad på kapitalmarknaderna. Lannebo Mixfond drogs tyvärr med i börsnedgången och backade med 8,3 procent. Fonden ökade sin aktieandel under månaden och därtill har några av fondens större innehav utvecklats sämre än börsen.

Kreditorerna har eskalerat, då en rad banker och finansinstitut, både i USA och Europa, tvingats till statligt stöd eller övertagande. I USA tvingades exempelvis investmentbanken Lehman Brothers till ett konkursförfarande. Under slutet av månaden presenterades ett amerikanskt räddningspaket som i huvudsak gick ut på att staten förvärvar "dåliga" lån kopplade till den amerikanska bostadsmarknaden. Detta förslag röstades emellertid ned av det amerikanska representanthuset.

Några av fondens större innehav har tyngt under månaden. Hennes&Mauritz lämnade en delårsrapport där vinsten steg mindre än väntat. Securitas-aktien har följt med nedgången, kanske som en reaktion på den starka uppgången i augusti. Fondens teleoperatörer har båda gått sämre än aktiemarknaden. Både TeliaSonera och Tele2 har en ansenlig verksamhet i Ryssland, vilket kan förklara kursnedgångarna. I den breda börsnedgången har endast skogsbolag som Billerud och SCA gett positiv avkastning.

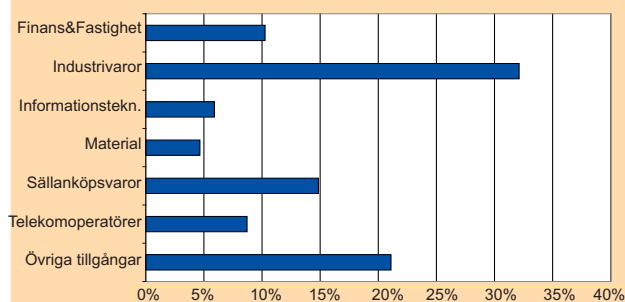
Viktiga förändringar

Mjukvaruföretaget Microsoft är ett nytt innehav. Företaget har en unik marknadsposition och en ytterst stark balansräkning. Värderingen är historiskt låg. Försvarskoncernen SAAB vinstvarnade under september med en kraftig kursnedgång som följde. Vi valde då att återinträda i aktien. Vi har även valt att öka i några innehav som utvecklats svagt under september, däribland Securitas och Kinnevik. Fonden har även adderat aktier i tjänsteföretaget Transcom som pressats ned till låga kursnivåer. Vi tror på företagets ompositionering, där Tele2 blir en mindre viktig kund och där tjänsteinnehållet förädlas. Fonden har avyttrat Billerud vars aktiekurs steg under månadens inledning. Innehaven i Clas Ohlson, Scania och Nordea har minskats ned något. Efterfrågan på Clas Ohlsons marknad har dämpats och utbudet av liknande butiker är stort. Scania-aktien steg kraftigt i slutet av månaden på förnyade budrykten.

Turbulensen på kreditmarknaden har ökat och kanske nått sin kulmen. Med hjälp av massiva insatser från centralbanker och regeringar torde räntespreadarna komma ned. En lättnad på kreditmarknaden kommer helt klart vara positivt för aktiemarknaden. I kölvattnet på kreditproblemen har den ekonomiska aktiviteten mattats av betydligt. Att döma av dagens aktiekurser förväntas vinsterna falla kraftigt. I många fall är nog vinstorna överdrivna. Efter den omfattande börsnedgången, både i tid och i omfattning, börjar det bli dags att öka aktieandelen. Detta bör dock ske successivt då företagsvinsterna är på en hög nivå.

Som en följd av den ökade aktieandelen kommer fondens utveckling vara mer beroende av börsutvecklingen framöver.

Branschfördelning 2008-09-30



Fakta

Strategi	Blandfond, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Mats Gustafsson
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 080930, kr	10,21	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080930, mkr	307	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return lindex	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4612	PPM-nr	878 520
Plusgiro	400 21 09-9	Omsättningshastighet, ggr	2,2 (080630)

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Bure	6,1	5,9
Hennes & Mauritz	5,9	6,7
TeliaSonera	5,7	5,4
Securitas	4,0	2,8
Volvo	3,7	4,1
MTG	3,7	3,1
Scania	3,3	3,9
Transcom Worldwide	3,1	0,7
Tele 2	3,0	2,5
Kinnevik	2,8	1,7
Höganäs	2,7	2,6
Bilia	2,6	3,1
Atlas Copco	2,5	2,7
Lindab	2,5	2,6
Microsoft	2,4	0,0
Axfood	2,4	2,4
Alfa Laval	2,1	1,3
Skanska	2,0	1,9
SCA	1,9	1,8
Saab	1,9	0,0
B&B TOOLS	1,5	1,6
SKF	1,4	2,9
Hexpol	1,4	1,4
Metro International	1,1	1,6
Cision	1,1	0,8
Peab	1,0	1,1
Nolato	1,0	1,1
Flir	0,9	0,7
SEB	0,9	0,9
Ericsson	0,8	0,9
Intoi	0,8	0,0
HL Display	0,7	0,6
SkiStar	0,7	0,7
Nordea Bank	0,5	1,0
Clas Ohlson	0,4	1,9
Duni	0,4	0,4
Likviditet	21,1	24,8

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Microsoft	Billerud
Transcom	Clas Ohlson
SAAB	SKF
Securitas	Scania
Kinnevik	