

### Förvaltarkommentar

Under september månad steg Stockholmbörsen (SIXPRX) med 8,5 procent vilket var något starkare än världsinde. De svenska småbolagen utvecklades bättre än börsen som helhet. Den makrostatistik som presenterades under månaden har överlag överraskat positivt och investerare har i allt högre grad börjat utesluta en förnyad konjunkturförsvagning.

Under månaden utvecklades såväl priser på basmetaller och olja starkt. Den svenska kronan stärktes kraftigt mot framförallt den amerikanska dollarn, men även mot flertalet andra viktiga valutor. Den största nyheten på bolagsfronten var delårsrapporten från Hennes & Mauritz. Bolaget redovisade väldigt stark försäljning men gjorde marknaden besviken avseende marginalerna, vilket fick aktien att försvagas på rapportdagen.

De sektorer som utvecklades bäst under september var Energi, Verktid och Bank medan Hälsovård, Telekomoperatörer och Informations teknik (Ericsson) utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktyer fanns Lundin Petroleum, Fabege och Trelleborg. Bland de aktier som utvecklades sämst återfanns Meda, AstraZeneca och Millicom.

### Fondens utveckling

Under september månad steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 3,8 procent. De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var MTG, JM och Sandvik. Fondens innehav i AstraZeneca och Transcom bidrog mest negativt till fondens avkastning.

### Större förändringar

Vår långsiktiga syn på börsen har inte förändrats under månaden utan behåller en aktieandel i fonden på runt 50 procent.

Vi har ökat innehavet i Atlas Copco då bolaget har en stark exponering mot den kinesiska gruvindustrin som förväntas växa kraftigt framöver. Nobia är ett nytt innehav som gynnas av återhämtning av bostadsbyggandet i framförallt Norden. Ett pågående kostnadsbesparingsprogram kommer även att förbättra intjäningen i bolaget under de kommande åren. Vi har även ökat innehavet i Securitas. Innehavet i investmentbolaget Kinnevik har avyttrats då vi ser potentiell nersida i bolagets största innehav Millicom. Efter stark kursutveckling har vi sålt delar av innehaven i Swedbank och Hennes & Mauritz.

### Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
September	+3,8	+4,5	+8,5
År 2010	+9,3	+9,2	+17,9
3 år (070930-100930)	+27,1	+2,0	-1,0
5 år (050930-100930)	+47,6	+29,5	+49,7
10 år (000930-100930)	+54,6	+46,9	+61,5
Sedan start (000804)	+54,4	+47,4	+61,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+18,4	+10,6	+22,8

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,3	+0,0	+5,8	+2,3	-4,4	-0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+3,3	-1,7	+3,8			

### Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	1,0	0,9	0,9
Totalrisk, %	16,7	10,4	24,8
Tracking error	8,2		
Informationskvot	1,0		
Alfa	0,3		
Beta	1,5		

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	Kinnevik
Nobia	Swedbank
Securitas	Hennes & Mauritz

\* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

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

För definitioner och förklaringar var god vänd.

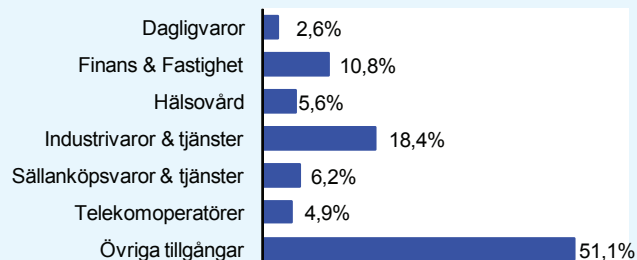
# Lannebo Mixfond

## Månadsrapport september 2010

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Investor	4,5	3,9
Hennes & Mauritz	4,2	5,3
TeliaSonera	3,8	4,2
AstraZeneca	3,4	4,0
Atlas Copco	3,0	1,9
Securitas	2,9	2,2
Swedish Match	2,6	2,7
SKF	2,5	2,4
Skanska	2,3	1,7
Getinge	2,2	1,8
JM	2,1	1,9
Swedbank	2,1	3,0
ABB	1,6	1,8
Danske Bank	1,4	1,5
Alfa Laval	1,2	1,2
MTG	1,1	1,4
Tele2	1,1	1,1
Sandvik	1,0	0,9
Nobia	0,9	0,0
Likviditet	51,1	50,3

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
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
2005	+15,1	+16,6	+37,4

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 100930, kr</b>	9,81
<b>Fondförmögenhet 100930, mkr</b>	182
<b>Jämförelseindex</b>	50% SIX Portfolio Return Index 50% Statsskuldväxelindex
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>Plusgiro</b>	400 21 09-9
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Magnus Matstoms/ Charlotta Faxén
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,2 (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 portföljförvaltaren 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](http://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.