

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Fonden placerar främst i Sverige men har globala placeringsmöjligheter. Fonden ska alltid ha minst 10 procent investerat i båda tillgångsslagen. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 3,2 procent under september och var därmed den börs i Norden som utvecklades bäst. Överlag uppvisade även världens breda index uppgångar och särskilt positivt utvecklades börserna på de framväxande marknaderna.

Även om såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik indikerar på fortsatt svaghet så överträffade siffrorna förväntningarna. I ett försök att öka efterfrågan lanserade flera länders centralbanker stimulanståtgärder. Till exempel har amerikanska centralbanken meddelat att styrräntan ska hållas exceptionellt låg fram till mitten av 2015. Europeiska centralbanken kommer att starta ett obligationsköpprogram för att hantera störningar på obligationsmarknaden och motverka ogrundade farhågor mot euron.

Under september steg råvarupriserna överlag. Undantaget var oljepriset som föll marginellt efter att ha utvecklats starkt under de två föregående månaderna. På valutamarknaderna uppvisade den svenska kronan endast marginella rörelser mot övriga större valutor.

På bolagsfronten var det relativt lugnt under september. Efter en väldigt stark andra kvartalsrapport från Hennes & Mauritz, föll rapporten för bolagets tredje kvartal inte marknaden på läppen och aktien förr på rapportdagen. Bland andra SSAB, Betsson, Cybercom och RNB vinstvarnade under månaden. Den svenska regeringen meddelade att man kommer att lägga förslag på en sänkning av bolagsskatten från och med 2013. Om förslaget går igenom kommer det att påverka

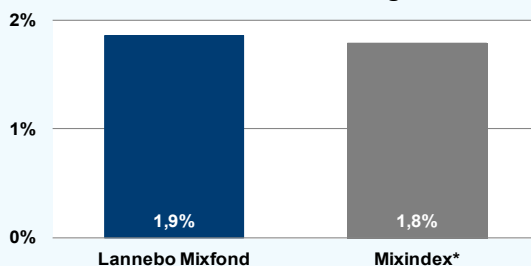
de svenska bolagens resultat positivt.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Olja och Gas, Finans och Råvaror. Tjänster, IT och Konsumentvaror var de sektorer som utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Lundin Mining, Boliden och Volvo. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SSAB, Hennes & Mauritz och MTG.

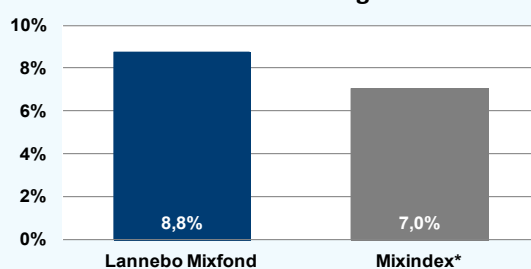
Under augusti steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,9 procent, vilket var 0,1 procentenheter bättre än jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Hakon Invest, Volvo och Loomis medan Hennes & Mauritz, MTG och Ericsson var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Under månaden har andelen aktier i fonden ökat något, från 55 till 56 procent. Vi har minskat innehaven i Ericsson och Hexagon. Den förra på grund av oro inför delårsrapporten och den senare på grund av stark kursutveckling. Hela innehavet i JM har sålts av. Under månaden har fonden ökat sina innehav i Hennes & Mauritz och Sandvik. Fonden har gjort en nyinvestering i spelbolaget Unibet. Bolagets värdering är attraktiv och tillväxten är god. Samtidigt tillåter bolagets balansräkning hög direktavkastning.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
September 2012	+1,9	+1,8
År 2012	+8,8	+7,0
3 år (090930-120831)	+24,6	+17,1
5 år (070930-120930)	+33,6	+5,8
10 år (020930-120930)	+153,6	+95,0
Sedan start (000804)	+62,3	+52,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,5	+1,9

Andelskursen för Lannebo Mixfond sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+4,7	+3,9	-0,6	-0,1	-3,5	+1,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+2,3	-1,1	+1,9			

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	0,2	0,1
Totalrisk, %	9,6	8,6
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,1	
Beta	1,1	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hennes & Mauritz	Ericsson
Sandvik	JM
Unibet	Hexagon

Lannebo Mixfond

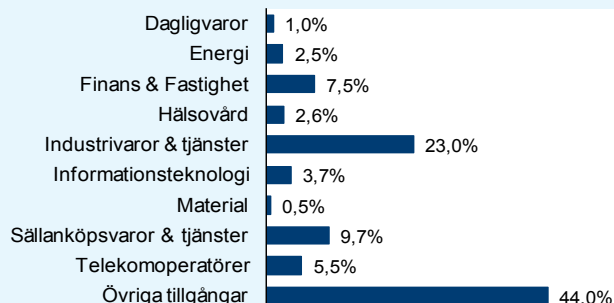
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport september 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Hennes & Mauritz B	5,3	3,9
Ericsson B	3,7	5,2
Skanska B	3,5	3,5
Volvo B	3,4	3,2
Nordea	3,2	3,2
Atlas Copco A	3,1	2,9
Tele2 B	3,0	3,1
Swedbank A	3,0	2,9
Lundin Petroleum	2,5	2,5
SKF B	2,5	2,4
TeliaSonera	2,4	2,7
Sandvik	2,3	0,9
Loomis B	2,1	2,1
ABB	2,0	2,0
Securitas B	2,0	2,1
MTG B	1,8	1,9
Meda A	1,5	1,5
Alfa Laval	1,3	1,1
Elekta B	1,2	1,4
Likviditet	44,0	45,5

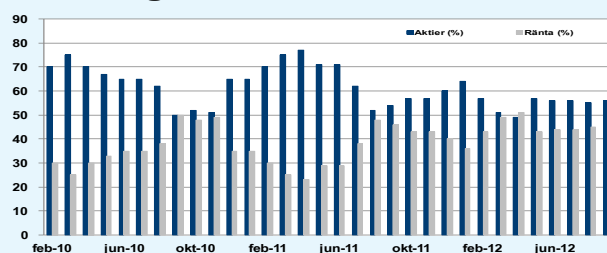
Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
2011	-6,7	-7,0
2010	+13,7	+13,8
2009	+47,7	+21,7
2008	-21,2	-18,9
2007	+1,4	+0,1

Förändring av aktieandel



Totalt antal innehav	27	26
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	33,3	33,1
Aktieandel (ska ligga inom intervall 10-90%)	56	55

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120930, kr	14,26
Fondförmögenhet 120930, mkr	2 742
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelinde
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	2,3 (120630)

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.