

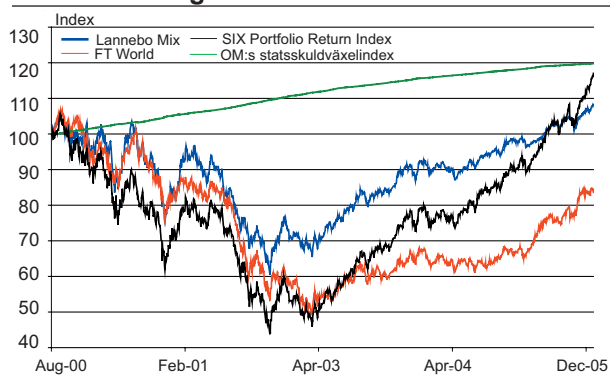
Lannebo Mixfond

Månadsrapport 31 december 2005

Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2005-12-31



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 året steg Lannebo Mixfond med 14,9 procent. SIX Portfolio Return Index steg under samma period med 37,4 procent. Trots en mycket god utveckling för flera av fondens innehav och det faktum att alla innehav, med ett undantag, nådde positiv avkastning under året, räckte det inte till för att nå upp till samma avkastning som marknaden. Fondens utveckling har varit stark under hela året, förutom tre mindre rekyler som snabbt återhämtats. Fonden nådde sin högsta nivå för året - och sedan start - i slutet på december. Det innebär att avkastningen sedan starten för lite mer än fem år sedan uppgår till 9 procent.

Fondens placeringar

Fondens största innehav vid ingången av året var Handelsbanken och Scania. Denna satsning på aktier med god potential till låg risk har inte betalat sig i den utsträckning vi förväntade oss. Framför allt under våren och en period i somras var denna inriktning en förklaring till att fondens utveckling halkade efter marknaden som helhet.

Portföljen har successivt under året positionerats om för en förväntat lugnare aktiemarknad under 2006. Andelen hälsovård har ökat, där resultatutvecklingen får anses vara mindre beroende av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Exponeringen mot informationsteknologi har också ökat. Här har värderingen jämfört med övriga aktiemarknaden sjunkit påtagligt.

Fondens största innehav utgörs av AstraZeneca, Scania, Ericsson, Gambro och Securitas. Vår bedöm-

ning är att potentialen i dessa aktier är god, både som en följd av uppvärdering men också för att vinsterna bör överraska positivt.

Viktiga förändringar

De största nettoköpen gjordes i AstraZeneca, Gambro, Securitas, Telelogic och Ericsson. Samtliga aktier är nya innehav under året. Större nettoförsäljningar gjordes i Handelsbanken, Hennes & Mauritz, SSAB, Volvo och OMX. De tre sistnämnda är helt avyttrade i fonden.

Enskilda innehavs utveckling

Atlas Copco redovisar rekordnivåer marginalmässigt samtidigt som den starka tillväxten håller i sig. Bolaget är nu inne i en lång period med hög organisk tillväxt inom kompressorteknik. Samtidigt innebär boomen inom gruv- och anläggningsindustrin att detta område växer som aldrig förr. Uthyrningsverksamheten i Nordamerika har som en följd av kraftiga rationaliseringar och bättre marknad kommit upp på goda resultatnivåer. Aktien steg 40 procent under året.

WM-data fortsätter att redovisa resultatförbättringar något snabbare än våra förväntningar. Kombinationen av en bättre marknad och effekter av tidigare genomförda rationaliseringsåtgärder leder till en stark vinstökning. Förvärvet av ATOS löper också enligt plan. Trots en stark kursökning i år - 76 procent - ser vi fortsatt potential i aktien.

Carnegie gynnas av en stark börs. Verksamheten går nu bra inom alla områden. Intäkterna har tagit fart inom corporate finance i och med högre aktivitet vad gäller börsintroduktioner och företagsaffärer. Ett kraftigt förbättrat resultat kommer att innebära en hög utdelning för innevarande år. Aktien är upp 36 procent under 2006.

Framtiden

Börsen har ett fortsatt värderingsstöd i relation till dagens räntenivåer. Börsen tål sannolikt en viss uppgång i räntorna. Resultatutvecklingen är just nu urstark i många företag och de har fortsatt goda kassaflöden samtidigt som utdelningskapaciteten är god. Företagens starka finanser och möjligheten till fler företagsaffärer är andra argument för en bra börs. Risken ligger framför allt i vinstbesvikelser som en följd av en konjunkturavmattning. Vår bedömning är att 2006 ska kunna innebära fortsatt positiv avkastning.

Lannebo Mixfond

Månadsrapport 31 december 2005

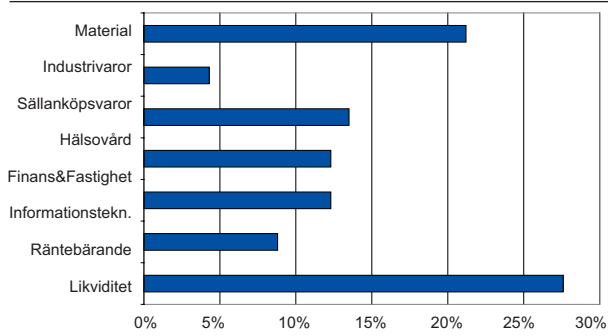
Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av fondförmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Astra Zeneca	7,1	7,5
Scania	6,2	6,3
Gambro	4,4	4,3
Ericsson	3,8	3,8
FöreningsSparbanken	3,6	3,6
Securitas	3,3	3,2
Handelsbanken	3,2	3,0
Telelogic	3,2	3,1
Assa Abloy	2,3	2,3
WM-data	2,3	2,0
Audiodev	2,3	2,1
SEB	2,0	-
Biacore	2,0	2,1
Carnegie	2,0	2,0
Nefab	1,8	1,7
Intrum Justitia	1,5	1,5
Investor	1,5	1,3
Skanska	1,4	1,5
Atlas Copco	1,4	1,3
Indutrade	1,3	1,4
MTG	1,1	2,5
Seco Tools	1,1	1,1
Hennes & Mauritz	1,0	1,0
NCC	0,9	-
HL Display	0,8	0,7
Flir	0,7	0,9
Ballingslöv	0,7	0,7
Proffice	0,6	0,8
Swedish Match FRN 132	2,5	2,6
Sveaskog FRN102	2,5	2,6
Länsförsäkringar FRN 120	2,5	2,6
AP-Fastigheter FRN 137	1,3	1,3
Likviditet	27,6	25,1

Branschfördelning



Större förändringar i december

Köp netto	Försäljningar netto
SEB	Alfa Laval
NCC	Stora Enso
WM-data	MTG

Avkastning (%)

Period	Mixfond ¹	SIX ²	FT World ³
December 2005	+2,1	+6,5	+0,5
041231-051231	+14,9	+37,4	+30,6
Sedan start ³	+9,3	+20,0	-16,1

¹Lannebo Mixfond startade 2000-08-04

²SIX Portfolio Return Index

³Uttryckt i kronor

Nyckeltal

Sharpe kvot	1,6
Totalrisk, %	6,3
Tracking error, %	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	12,8
Omsättningshastighet, ggr (050630)	0,5
Fondförmögenhet, mkr (051231)	240

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,-

Fullständiga fondbestämmelser och informationsbroschyr 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.