

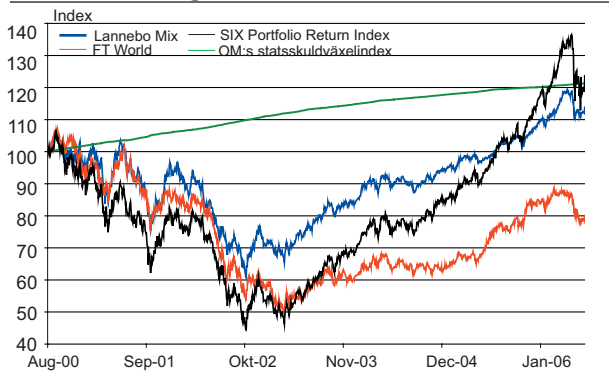
Lannebo Mixfond

Månadsrapport 30 juni 2006

Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-06-30



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 årets första halvår steg Lannebo Mixfond med 4,1 procent. SIX Portfolio Return Index steg med 5,8 procent under samma period. Lannebo Mixfond hade en stark utveckling fram till slutet av april. I den följande nedgången på aktiemarknaden har fonden klarat sig väl. Investeringarna i hälsosektorn och terminsförsäljningar har varit särskilt viktiga i detta avseende.

Fondens placeringar

Fondens större innehav utvecklas i huvudsak enligt plan. Däremot har placeringarna i informationsteknologi inte levt upp till förväntningarna under perioden. Risknivån i portföljen är sannolikt något lägre än för marknaden som helhet. Denna inriktning kommer att bibehållas i det korta perspektivet mot bakgrund av den oroliga aktiemarknaden. Inom hälsovård är resultatutvecklingen mindre beroende av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Det finns genomgående ett bra värderingsstöd i fondens investeringar.

AstraZeneca har efter en svag inledning på året utvecklats bra på aktiemarknaden. Trots detta bedömer vi att aktiemarknadens inställning är skeptisk vilket syns i en försiktig värdering av aktien.

Scania har haft ett hyggligt första halvår på börsen även om kursen inte riktigt tagit fart som vi hoppats. Verksamheten i bolaget utvecklas bra. Orderingången

för lastbilar i Europa ökar snabbare än väntat. Resultatet bör bli riktigt starkt under resten av 2006. Med dagens försiktiga värdering framstår Scania som en av de få riktigt lågt värderade verkstadsaktierna på Stockholmsbörsen.

Viktiga förändringar

Betydande nettoköp gjordes i Meda, Eniro och Oriflame. Samtliga aktier är nya innehav under perioden. Dessutom har vi ökat innehaven i WM-data och Intrum Justitia. Större nettoförsäljningar gjordes i Gambro och NCC. Dessa aktier är avyttrade i sin helhet. Vi har också sålt aktier i Indutrade.

Enskilda innehavs utveckling

Biacore steg med 66 procent under första halvåret. GE Healthcare lade under juni ett kontantbud på 330 kronor per aktie.

Atlas Copco och Seco Tools har båda haft en stark kursutveckling under perioden. Resultaten i verkstadssektorn har överraskat positivt. Trots en kursreky under maj är uppgången omkring 20 procent under första halvåret.

Carnegie har, justerat för utdelning, haft en kursökning på 20 procent under 2006. Bolagets starka beroende av utvecklingen på aktiemarknaden innebär att kursrörelserna i aktien tenderar att bli mycket kraftiga, vilket också varit fallet under året.

Framtiden

Börsens utveckling under årets första halvår tyder på större nervositet. Vissa perioder oroar sig placera för svagare konjunktur och vinster medan det under andra perioder är fokus på risken för högre inflation och räntor. Framöver får vi antagligen ställa in oss på en börs som är mer rörlig. 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.

Eftersom utsikterna för bolagens vinster inte förändrats nämnvärt har värderingen kommit ner från tidigare höga nivåer. De stora kursförändringarna gör att vi tror att det är lite lättare att återigen hitta intressanta investeringar på ett par års sikt. Vår bedömning är att resten av 2006 ska kunna innebära positiv avkastning.

Lannebo Mixfond

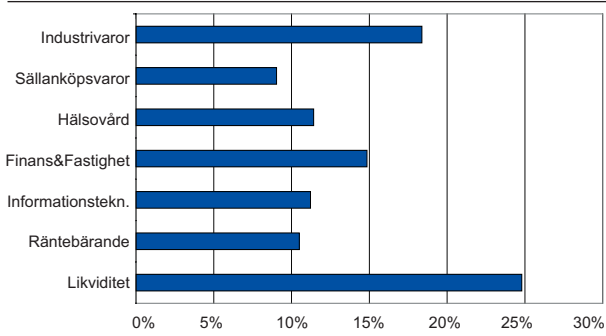
Månadsrapport 30 juni 2006

Portföljförvaltare: Göran Espelund
E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av fondförmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Astra Zeneca	7,9	7,1
Handelsbanken	5,5	5,9
Scania	5,1	5,0
Securitas	3,6	3,7
Ericsson	3,4	3,4
Intrum Justitia	3,2	3,1
Assa Abloy	2,9	3,2
FöreningsSparbanken	2,8	2,9
WM-data	2,7	2,7
Investor	2,5	1,2
Biacore	2,4	1,9
Telelogic	2,2	2,4
Carnegie	2,2	2,5
SEB	1,9	2,0
Nefab	1,6	1,6
Oriflame	1,3	0,5
Eniro	1,3	1,4
MTG	1,2	1,2
Skanska	1,2	1,2
Meda	1,1	1,0
Atlas Copco	1,1	1,1
Seco Tools	1,1	1,1
Audiodev	1,0	1,2
Hennes & Mauritz	0,9	0,9
Lindex	0,9	1,0
HL Display	0,7	0,8
Ballingslöv	0,7	0,7
Flir	0,6	0,7
Proffice	0,4	0,4
Electrolux	0,4	0,8
Indutrade	0,4	0,4
Husqvarna	0,3	0,0
Likviditet	35,3	31,6

Branschfördelning



Större förändringar i juni

Köp netto	Försäljningar netto
Investor	
Oriflame	

Avkastning (%)

Period	Mixfond ¹	SIX ²	FT World ³
Juni 2006	+1,3	+0,9	-0,6
År 2006 (051231-060630)	+4,1	+5,8	-4,6
Sedan start ³	+13,8	+23,6	-20,0

¹Lannebo Mixfond startade 2000-08-04

²SIX Portfolio Return Index

³Uttryckt i kronor

Nyckeltal

Sharpe kvot	1,2
Totalrisk, %	7,1
Tracking error, %	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	10,6
Omsättningshastighet, ggr (051231)	0,5
Fondförmögenhet, mkr (060630)	268

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:-

Faktablad, 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 traditionellt räntesparande.