

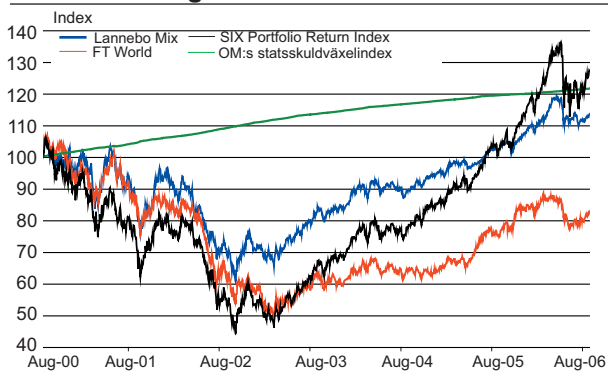
Lannebo Mixfond

Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-08-31



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 augusti steg Lannebo Mixfond 1,7 procent. SIX Portfolio Return Index ökade med 4,4 procent under samma period. Efter en svag inledning på månaden tog börsen ordentlig fart under den senare delen av augusti. Företagsaffärer och rykten om sådana har varit bränsle till den starka marknaden. Fondens exponering mot aktiemarknaden har varit omkring 35 procent under månaden.

Fondens placeringar

Fondens större placeringar utvecklades mycket väl under augusti, med undantag för Securitas. Securitas föll med 5 procent, trots en hygglig återhämtning mot slutet av perioden. Halvårsrapporten var i underkant av förväntningarna och aktiemarknadens dom var hård. Med ny VD och den förestående uppdelningen hyser vi gott hopp om att vår investering ska ge bra avkastning.

AstraZeneca, Scania och Ericsson steg med mellan 5 och 7 procent. Handelsbanken steg visserligen, men inte mer än 3 procent. Aktiemarknaden fortsätter att vara skeptisk till Handelsbankens investering i SPP. Verksamhetens risker och resultateffekter är svår-analyserade. Vid den senaste kapitalmarknadsdagen meddelade Handelsbanken att affärsmodellen i SPP ska förändras i syfte att minska risken för banken som ägare och förhoppningsvis förbättra för kunderna i SPP. En effekt av detta blir att en del av det kapital som tillfördes SPP vid senaste årsskiftet kan återbördas till

Handelsbanken. Detta borde tolkas positivt av aktiemarknaden men så tycks inte vara fallet. Kursen har fortsatt att släpa efter övriga banker. Vår bedömning är att Handelsbanken kommer att utvecklas bättre än övriga bankaktier framöver. Förväntningarna är i utgångsläget lågt ställda.

Likviditet och räntebärande placeringar uppgår till 38 procent av fonden. Löptiden är kort.

Viktiga förändringar

Betydande nettoköp gjordes i NCC och TietoEnator. Investeringen i NCC påbörjades före halvårsrapporten och utvecklades väl fram till dess. Rapporten var i underkant av förväntningarna och de förluster som togs i Danmark för projekt som dragit över kostnader gjorde att aktiemarknaden justerade upp riskpremien rejält. Dessutom annonserade bolagets VD sin avgång inte långt efter detta. Vår bedömning är att kursreaktionen blivit allt för kraftig.

TietoEnator är ett nytt innehav i fonden. Vår investering påbörjades efter bolagets halvårsrapport. TietoEnator har fått vidkännas kraftiga kursfall i år som en följd av negativa överraskningar i bolagets resultatrapporter. Värderingen kom ner på orimligt låga nivåer. De problem som finns i bolaget är åtgärdade. Årets andra halvår bör innebära att TietoEnator är tillbaka på spåret igen vad gäller tillväxt och marginaler. Trots en kraftig återhämtning från bottenivåerna framstår kurspotentialen i aktien som fortsatt mycket god.

Större nettoförsäljningar är gjord i Oriflame där hela innehavet är avyttrat.

Enskilda innehavs utveckling

AudioDev steg med 24 procent utan några särskilda nyheter kring bolaget annat än att huvudägaren ökat på sitt innehav. Telelogic steg med 13 procent, också det utan att något speciellt verkar ha hänt i företaget. En annan stark aktie har varit Volvo, på rykten om förändringar i ägarstrukturen.

NCC har varit den svagaste aktien i portföljen med ett kursfall på 9 procent.

Framtiden

Börsens utveckling under augusti är i linje med den nya typ av aktiemarknad som vi ser framför oss med högre volatilitet och oklarare trender. 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.

Lannebo Mixfond

Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Göran Espelund

E-mail: goran.espelund@lannebofonder.se

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av fondförmögenhet (%)	
	31/8	31/7
AstraZeneca	8,2	7,8
Handelsbanken	5,4	5,3
Scania	5,2	4,9
Securitas	4,2	3,4
Ericsson	3,8	3,6
FöreningsSparbanken	3,0	2,8
Assa Abloy	3,0	2,8
WM-Data	3,0	2,8
Intrum Justitia	2,8	2,9
Investor	2,6	2,4
Carnegie	2,1	2,2
SEB	2,0	1,9
Telelogic	1,8	1,6
Nefab	1,6	1,5
Eniro	1,4	1,4
Skanska	1,2	1,2
Lindex	1,1	1,2
MTG	1,1	1,1
Audiodev	1,1	0,9
Meda	1,1	1,1
Seco Tools	1,1	1,1
Husqvarna	0,9	1,4
Hennes & Mauritz	0,9	0,9
TietoEnator	0,9	0,0
Volvo	0,7	0,0
Flir	0,7	0,6
HL Display	0,7	0,7
NCC	0,7	0,0
Likviditet	37,6	38,2

Större förändringar i augusti

Köp netto	Försäljningar netto
NCC	Oriflame
TietoEnator	

Avkastning (%)

Period	Mixfond ¹	SIX ²	FT World ³
Augusti 2006	+1,7	+4,4	+2,8
År 2006 (051231-060831)	+4,0	+9,0	-1,1
Sedan start ³	+13,7	+27,4	-17,0

¹Lannebo Mixfond startade 2000-08-04

²SIX Portfolio Return Index

³Uttryckt i kronor

Nyckeltal

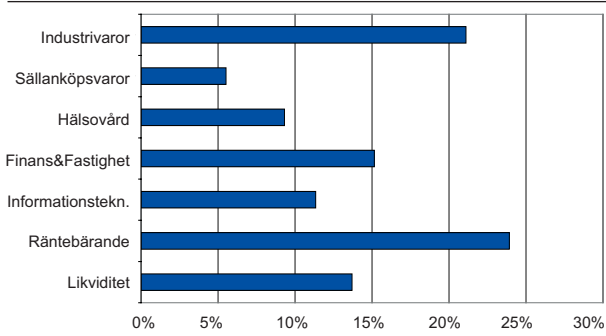
Sharpe kvot	1,4
Totalrisk, %	6,8
Tracking error, %	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	12,3
Omsättningshastighet, ggr (060630)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060831)	276

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.

Branschfördelning



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,-

Faktابلad, 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.