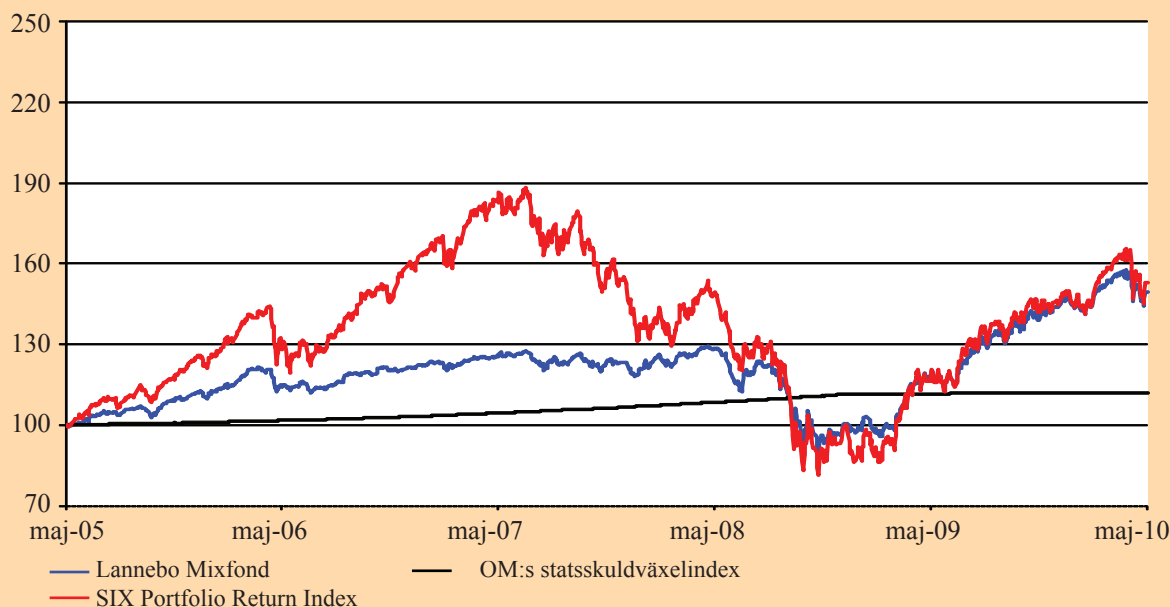


Kursutveckling 2005-05-01 - 2010-05-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100531)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	SIX Portfolio Return Index
Maj 2010	-4,4	-6,9
År 2010 (091231-100531)	+3,9	+5,8
3 år (070531-100531)	+18,4	-17,1
5 år (050531-100531)	+49,5	+53,2
Sedan start (000804-100531)	+46,7	+44,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+7,8	+1,3

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010	+0,3	+0,0	+5,8	+2,3	-4,4							

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	SIX Portfolio Return Index
2009	+47,7	+53,3
2008	-21,2	-39,1
2007	+1,4	-2,6
2006	+9,3	+28,7
2005	+15,1	+37,4

Risk

Sharpe kvot	0,4	0,1
Totalrisk, %	19,1	28,1
Tracking error, %	5,9	-

¹Uttryckt i kronor

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.

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Den positiva trenden på Stockholmsbörsen bröts i maj. SIXPRX sjönk med 6,9 procent och även världens breda index utvecklades negativt. Anledningen kring detta var att oron kring bland annat Grekland och Spaniens statsfinanser eskalerade under månaden. Grekland annonserade kraftiga budgetnedskärningar i utbyte mot ett stödpaket från EU och IMF. Andra orosmoment var det spända läget mellan Nord- och Sydkorea samt att Tyskland förbjöd blankning i flertalet finansiella instrument.

På bolagsfronten var det relativt nyhetsfattigt. Bland annat rapporterade Meda och NCC sina delårsresultat för det första kvartalet. ABB annonserade under månaden två stycken förvärv, varav ett var på sitt indiska dotterbolag. Detta tolkades positivt då Indien är en av bolagets främsta tillväxtmarknader.

Bland de sektorer som utvecklades minst dåligt under maj återfanns Hälsovård och Telekomoperatörer. De sektorer som utvecklades sämst var Energi, Bank och Verkstad. Bland månadens vinnare fanns NCC, AstraZeneca och Swedish Match medan Lundin Petroleum, Hexagon och SEB var några av månadens sämsta aktier.

Fondens utveckling

Under maj månad sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 4,4 procent. De innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var NCC och AstraZeneca. Innehaven i Meda, Transcom och Sandvik var de som bidrog mest negativt till fondens absoluta utveckling.

Större förändringar

Givet den senaste tidens oro kring tillväxten i Europa har vi valt att ta ner andelen aktier i fonden något. Vid utgången av maj uppgick andelen aktier i fonden till 65,7 procent. Vår syn är att oron kring Europa sannolikt kommer att överspeglas av tillväxt i andra delar i världen, vilket är anledningen till att vi inte minskat andelen aktier ytterligare.

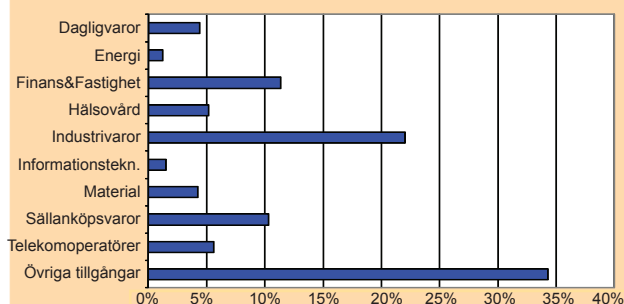
Bland de större nettoköpen finner vi Investor, Millicom och SCA medan nettförsäljningar gjordes i Assa Abloy, Hakon Invest och Kinnevik.

Vi har gjort ett byte bland investmentbolagen, köpt Investor och sålt Kinnevik. Rabatten till NAV i Investor är på omotiverat höga nivåer och vi har fått bra avkastning i Kinnevik. Vi har även köpt aktier i Millicom och SCA vars aktiekurser har kommit ner till attraktiva nivåer. Vi har sålt alla Assa Abloy då vi inte finner något värderingsstöd i aktien längre. Vi har efter stark kursutveckling även sålt Hakon Invest.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Investor	4,7	2,8
TeliaSonera	4,4	3,8
Hennes & Mauritz	3,9	3,8
AstraZeneca	3,7	3,4
Swedish Match	3,3	3,2
Swedbank	2,9	3,0
SKF	2,4	2,4
Autoliv	2,4	2,4
Volvo	2,4	2,5
MTG	2,2	2,3
Securitas	2,2	2,3
Skanska	2,1	2,1
JM	2,0	2,0
Alfa Laval	1,9	2,1
Danske Bank	1,8	2,0
Boliden	1,8	1,8
Electrolux	1,7	1,7
BE Group	1,7	1,7
Atlas Copco	1,6	1,6
SSAB	1,6	1,6
Sandvik	1,5	1,6
Meda	1,5	1,6
Nokia	1,5	1,5
Trelleborg	1,3	1,3
Statoil	1,2	1,3
Millicom	1,2	0,0
NCC	1,1	1,0
ABB	1,1	1,1
Oriflame	1,1	0,7
Hexpol	0,9	1,0
Transcom Worldwide	0,9	1,0
SCA	0,9	0,0
Nibe	0,8	0,9
Likviditet	34,3	31,8

Branschfördelning 2010-05-31



Fakta

Strategi	Blandfond, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 100531, kr	12,96	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 100531, mkr	737	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4612	PPM-nr	878 520
Plusgiro	400 21 09-9	Omsättningshastighet, ggr	2,4 (091231)
ISIN	SE0000740706		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Investor	Assa Abloy
Millicom	Hakon Invest
SCA	Kinnevik

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras 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. 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.