

Förvaltarkommentar

Under juli månad steg Stockholmbörsen (SIXPRX) med 4,6 procent. Trots uppgången var Stockholmsbörsen den marknad som utvecklades svagast i Norden under månaden. Även världens breda index utvecklades positivt under perioden. Den makrostatistik som presenterades under månaden skickade negativa signaler och i viss utsträckning bekräftade oron om svagare tillväxt framöver.

Rapportsäsongen inleddes i mitten av månaden och börsbolagens resultat har överlag varit starkare än förväntat. Bland de bolag som steg kraftigt på sina rapporter fanns bland andra Husqvarna och SCA medan mottagandet av såväl Ericssons som SSAB's rapporter var negativt. Trots att många verkstadsbolag levererade starka rapporter reagerade aktiekurserna relativt svagt på börsen då man var orolig för svag tillväxt framöver.

De sektorer som utvecklades bäst under juni var Energi, Bank och Råvaror medan Informationsteknik (Ericsson), Hälsovård och Dagligvaror utvecklades sämre än Stockholmsbörsen. Bland månadens vinnaraktier fanns Lundin Mining, SEB och Hexagon. Bland de aktier som utvecklades sämst återfanns Electrolux, Ericsson och SSAB.

Fondens utveckling

Under juli månad steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 3,2 procent. De innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var Swedbank, SCA och Trelleborg. Innehaven i Electrolux, SSAB och BE Group var de som bidrog mest negativt till fondens absoluta utveckling.

Större förändringar

Givet den blandade makrostatistik som har presenterats har vi valt att minska andelen aktier något. Vid utgången av månaden hade fonden en aktieandel på dryga 62 procent.

Bland de större nettoköpen fanns Securitas, Alfa Laval och Investor medan vi sålt innehaven i Boliden, SSAB och Oriflame.

Givet vår lite mer försiktiga marknadssyn har vi valt att sälja av de tidigt cykliska råvarubolagen bolagen Boliden och SSAB. Istället har vi valt att investera i mer defensiva Securitas. Vi har även investerat i Alfa Laval vars verksamhet ligger senare i konjunkturcykeln jämfört med flera andra verkstadsbolag. Vi har även sålt innehavet i Oriflame. Innehavet i Investor har ökat på då vi ser att underliggande innehav har goda möjligheter att utvecklas framöver.

Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Börsindex*
Juli	+3,2	+4,6
År 2010	+7,1	+12,4
3 år (070731-100731)	+23,8	-8,6
5 år (050731-100731)	+47,8	+48,9
Sedan start (000804)	+51,2	+53,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+13,5	+12,9

Månadsavkastning, %

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

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Börsindex*
Sharpe kvot	0,7	0,6
Totalrisk, %	17,9	26,1
Tracking error	5,9	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,0	
Beta	1,3	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Securitas	Boliden
Alfa Laval	SSAB
Investor	Oriflame

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
För definitioner och förklaringar var god vänd.

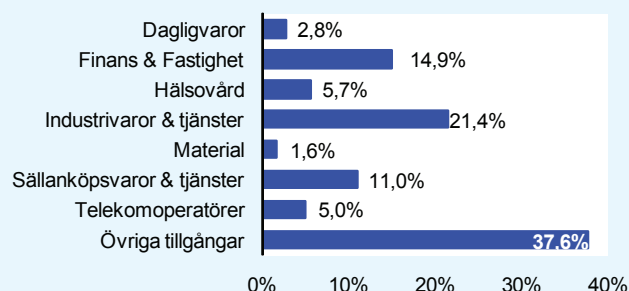
Lannebo Mixfond

Månadsrapport juli 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Hennes & Mauritz	5,2	5,2
Investor	4,3	4,2
TeliaSonera	4,2	4,3
AstraZeneca	4,2	4,5
Swedbank	3,1	2,9
SKF	2,9	2,5
Swedish Match	2,8	3,4
Nordea Bank	2,7	2,8
Securitas	2,5	2,0
Trelleborg	2,2	2,1
Volvo	2,2	2,3
Autoliv	2,2	2,1
MTG	2,1	2,1
Atlas Copco	2,0	2,1
JM	2,0	1,9
Skanska	1,9	1,8
ABB	1,8	1,7
SCA	1,6	1,5
Danske Bank	1,6	1,5
Likviditet	37,6	34,3

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Börsindex*
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

Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 100731, kr	13,36
Fondförmögenhet 100731, mkr	877
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/ Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	1,2 (100630)

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.

Riskinformation

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.