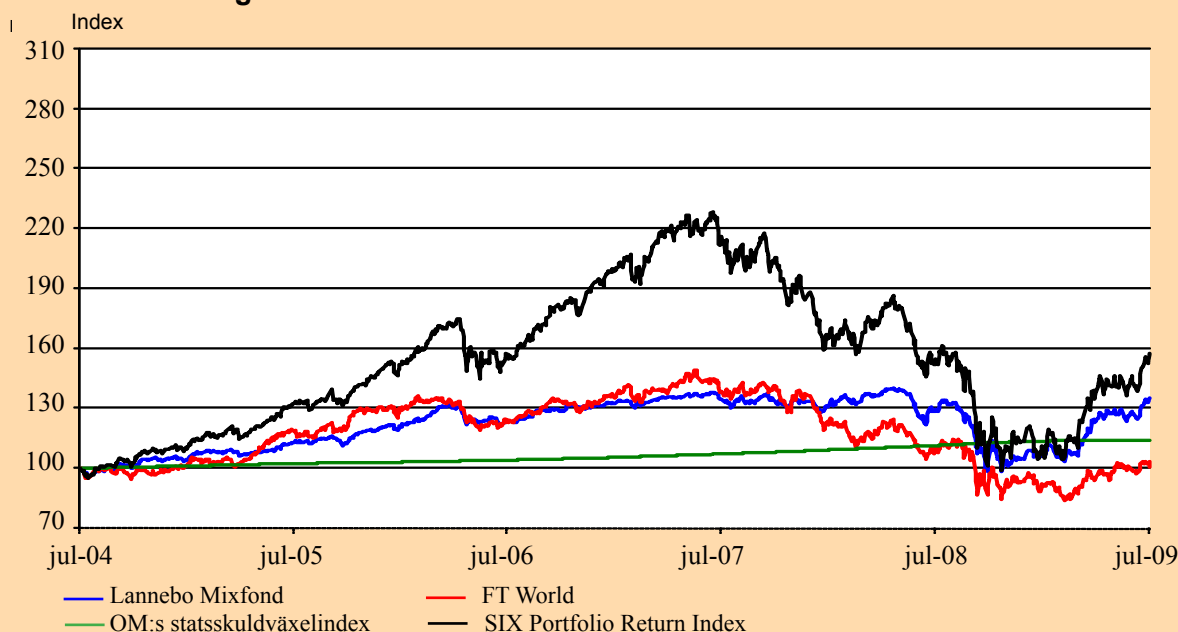


### Kursutveckling 2004-07-31 - 2009-07-31



### AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090731)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World <sup>1</sup>	SIX Portfolio Return Index
Juli 2009	+6,1	+1,5	+10,3
År 2009 (081231-090731)	+28,4	+6,5	+37,5
3 år (060731-090731)	+9,5	-18,9	+0,6
5 år (040731-090731)	+35,3	+0,6	+57,9
Sedan start (000804-090731)	+22,4	-34,5	+22,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+0,1	-14,8	-14,6

### Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+1,9	-0,5	+0,1	+16,0	+2,8	+0,0	+6,1					

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World <sup>1</sup>	SIX Portfolio Return Index
2008	-21,2	-30,5	-39,1
2007	+1,4	+2,8	-2,6
2006	+9,3	+2,5	+28,7
2005	+15,1	+30,6	+37,4
2004	+11,9	+5,2	+21,3

### Risk

Sharpe kvot	neg.	neg.	neg.
Totalrisk, %	18,0	15,9	28,5
Tracking error, %	7,9	-	-

<sup>1</sup>Uttryckt 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.

### Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15  
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundservice: +46(0)8-5622 5222  
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se

## Månadsrapport

### Förvaltarkommentar

Efter en blandad utveckling under juni månad fick aktiemarknaderna nytt bränsle under juli. Under månaden så stod bolagsrapporterna för det andra kvartalet i fokus. Förutom den oväntade räntesänkningen från Riksbanken i början av månaden gav rapporterna ytterligare stöd till uppgången på aktiemarknaden. Trots kraftiga volymminskningar visade de rapporterade bolagen att man varit lyckosamma med att hålla i kostnaderna då både marginaler och kassaflöden var bättre än analytikernas förväntningar.

Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) hela 10,3 procent. Hittills i år har SIXPRX stigit med 37,5 procent. Under månaden fann vi sektorer som Telekomoperatörer och Råvaror bland vinnarna medan IT och Hälsovård utvecklades svagare. Vi såg en ökad riskaptit på marknaden bland annan genom en förstärkning av den svenska kronan och genom högre råvarupriser.

### Fondens utveckling

Under juli steg andelsvärdet i Lannebo Mixfond med 6,1 procent. För fonden var det positivt att aktiemarknaden steg under månaden då aktieandelen i fonden var på en fortsatt hög nivå. Fondens innehav i aktier som Transcom, MTG och Sandvik bidrog positivt till fondens utveckling. Innehaven i Nokia, Eniro samt Lindab hade en negativ påverkan på fondens utveckling.

### Större förändringar

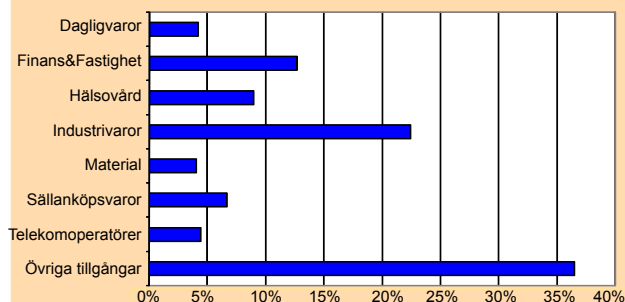
Efter att ha ökat andelen aktier i fonden under juni valde vi att i slutet av juli minska den något igen. Anledningen till detta är att vi ser kortsiktigt ser risker för vinsthämtningar efter den starka utvecklingen under juli. På lite längre sikt har vi dock en fortsatt positiv syn på aktiemarknaden och har därför en relativt hög aktieandel i fonden.

På bolagsnivå köpt eller ökat innehaven i Swedbank, Volvo och SEB. Bland de större försäljningarna hittar vi Handelsbanken, Tele2 och Getinge. Vi har finansierat köp av Swedbank och SEB genom att minska innehaven i Handelsbanken. Anledningen är att värderingen i Handelsbanken är betydligt högre än i de två andra bankerna. Vi har även köpt Volvo då vi tror att efterfrågan på lastbilar i framför allt USA kommer att komma tillbaka under nästa år. Försäljningen i Getinge beror på att vi tycker att osäkerheten i intjäning är för höga. Vi har även sålt Tele2 då vi tycker att värderingen är för hög.

### Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
AstraZeneca	6,2	6,4
TeliaSonera	4,4	4,2
Atlas Copco	4,3	5,6
Swedish Match	4,2	4,1
Securitas	3,9	4,0
Swedbank	3,8	0,0
SKF	3,5	3,4
MTG	3,2	3,7
SEB	3,0	1,6
Meda	2,8	2,8
Lindab	2,3	2,5
Kinnevik	2,2	2,0
Hennes & Mauritz	2,1	3,0
Höganäs	2,1	2,7
Transcom Worldwide	2,1	2,4
Volvo	2,0	0,0
SSAB	1,9	2,0
Skanska	1,8	2,6
Investor	1,4	1,4
Hexpol	1,2	1,1
Castellum	1,0	1,5
Sandvik	1,0	0,0
Fabege	0,9	0,0
Eniro	0,8	0,0
Bilia	0,5	0,4
HL Display	0,3	0,5
NeoNet	0,3	0,4
Likviditet	36,5	29,1

### Branschfördelning 2009-07-31



### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Handelsbanken
Volvo	Tele2
SEB	Getinge

### Fakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Magnus Matstoms
<b>Startdatum</b>	2000-08-04	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Startkurs</b>	10,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Andelskurs 090731, kr</b>	11,07	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 090731, mkr</b>	345	<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Portfolio Return lindex	<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>Bankgiro</b>	5563-4612	<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Plusgiro</b>	400 21 09-9	<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,8 (090630)
<b>ISIN</b>	SE0000740706		

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se). De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen 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.