

Förvaltarkommentar

Under juni var börsen fortsatt volatil. Börsen var stark inledningsvis, men föll tillbaka igen efter oro kring den globala ekonomiska utvecklingen. Stockholmsbörsen (SIXPRX) stängde slutligen upp med 1,5 procent och större bolag gick ännu en månad bättre än småbolag. Den makroekonomiska statistik som presenterades var under månaden blandad. Framför allt är det sysselsättningen i USA som inte ökar i takt med förväntningarna samtidigt som vi får signaler om dämpad aktivitet i Kina.

På Stockholmsbörsen gjorde två nya detaljhandelsbolag entré, Byggmax och MQ. H&M levererade sin delårsrapport för sitt andra kvartal vilken fick ett ljumt mottagande från aktiemarknaden. Nokia vinstvarnade under perioden, vilket fick aktien att rasa. Den 29 juni meddelade AstraZeneca att man vunnit ett patentmål i USA, vilket fick aktien att stiga kraftigt.

De sektorer som utvecklades bäst under juni var Telekomoperatörer, Informationsteknik och Dagligvaror. De sektorer som utvecklades sämst var Energi, Varaktiga konsumentvaror och Råvaror. Bland månadens vinnaraktier fanns Nobia, Millicom, och AstraZeneca medan Lundin Mining, Alliance Oil och Saab var några av månadens sämsta aktier.

Fondens utveckling

Under juni månad sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,2 procent. De innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var AstraZeneca, Volvo och TeliaSonera. Innehaven i Nokia, SSAB och Boliden var de som bidrog mest negativt till fondens absoluta utveckling.

Större förändringar

Vi har inte ändrat vår positiva marknadssyn sedan utgången av maj utan behåller en aktieandel på runt 65 procent.

Bland de större nettoköpen finner vi Nordea, H&M och Trelleborg medan vi sålt samtliga innehav i Alfa Laval, Millicom och Nokia.

Vi har sålt Alfa Laval och köpt Trelleborg för pengarna. Trelleborg är lägre värderat och har ett betydligt större inslag av tidigt cykliska verksamheter än Alfa Laval. Nordea-aktien är den svenska bank som har gått sämst i år och värderingsgapet gentemot andra banker minskat. Vi har ökat innehavet i H&M då den värderas i den lägre delen av sitt historiska intervall. Efter stark kursutveckling valde vi att sälja hela innehavet i Millicom. Nokia vinstvarnade i mitten av månaden. I samband med detta valde vi att avyttra hela innehavet då vi bedömer att det kommer ta lång tid innan bolaget återfår investerarnas förtroende.

Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Börsindex*
Juni	-0,2	+1,5
År 2010	+3,7	+7,4
3 år (070630-100630)	+18,0	-13,9
5 år (050630-100630)	+46,8	+49,5
Sedan start (000804)	+46,5	+47,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+12,6	+10,0

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

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Börsindex*
Sharpe kvot	0,7	0,4
Totalrisk, %	17,9	26,0
Tracking error	6,0	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,1	
Beta	1,3	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Alfa Laval
H&M	Millicom
Trelleborg	Nokia

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

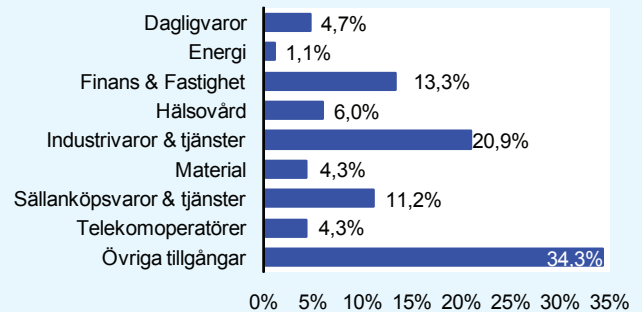
Lannebo Mixfond

Månadsrapport juni 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Hennes & Mauritz	5,2	3,9
AstraZeneca	4,5	3,7
TeliaSonera	4,3	4,4
Investor	4,2	4,7
Swedish Match	3,4	3,3
Swedbank	2,9	2,9
Nordea Bank	2,8	0,0
SKF	2,5	2,4
Volvo	2,3	2,4
Trelleborg	2,1	1,3
Autoliv	2,1	2,4
Atlas Copco	2,1	1,6
MTG	2,1	2,2
Securitas	2,0	2,2
JM	1,9	2,0
Skanska	1,8	2,1
Sandvik	1,7	1,5
Electrolux	1,7	1,7
ABB	1,7	1,1
Likviditet	34,3	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 100630, kr	12,94
Fondförmögenhet 100630, mkr	822
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	2,4 (091231)

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.