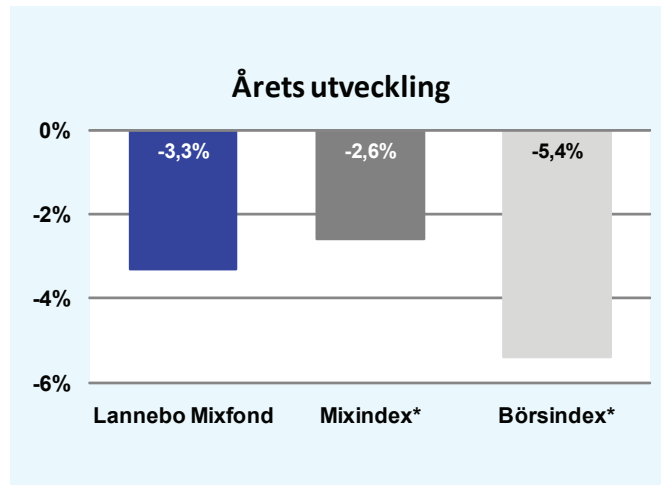
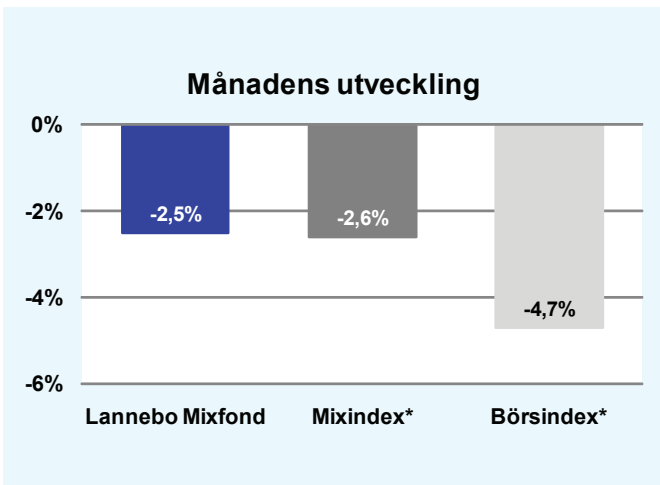


## Riskinformation

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. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).



## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen utvecklades svagt under juli månaden och föll med 4,7 procent (SIXPRX). Även världens breda index hade en svag månad och MSCI World tappade 2,5 procent under juli. Månadens makrostatistik, framför allt den från USA, överraskade negativt. Den svaga konjunkturstatistiken och en påtaglig oro för den amerikanska och europeiska skuldskrisen var de främsta skälen till de svaga börserna. ECB höjde styrräntan medan obligationsräntorna föll i Sverige, Europa och USA. Råvarupriserna steg under månaden medan den svenska kronan var relativt stabil mot dollarn och euron.

Nyhetsflödet under månaden dominerades av företagens kvartalsrapporter. För första gången sedan fjärde kvartalet 2009 överraskade rapporterna negativt då det aggregerade resultatet före skatt var knappt 5 procent lägre än förväntat. Dessutom var framtidsutsikterna något försiktigare än väntat. Generellt sett blev det mycket starka kursreaktioner på rapporter som avvek från förväntningarna. Positiva överraskningar var kom bland annat från SSAB, Trelleborg och Swedbank medan framför allt Electrolux, Scania och Husqvarna överraskade negativt.

De sektorer som utvecklades bäst på den svenska börsen under juli var telekom, dagligvaror och hälsovård medan IT, industri och sällanköpsvaror var de sektorer som utvecklades sämst. Bland månadens vinnaraktier fanns Millicom, Meda och Swedish Match. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SAS, Electrolux och JM.

## Fondens utveckling

Under juli månad föll andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,5 procent, vilket var 0,1 procentenheter bättre än jämförelseindex som föll med 2,6 procent. Fonden missgynnades framför allt av en hög aktieandel men även aktieinnehav som Electrolux, Autoliv och Scania påverkade fonden negativt. Fondens innehav i Tele2, Swedish Match och TeliaSonera bidrog dock positivt till fondens avkastning.

## Större förändringar

Fondens aktieandel var 62 procent i slutet av månaden, vilket var oförändrat jämfört med en månad tidigare. Även om aktieandelen var oförändrad genomfördes ett antal större förändringar i fonden mot bakgrund av svagare konjunktursignaler. Det innebär att en relativt hög andel av fondens aktieplaceringar är i mindre konjunkturkänsliga aktier.

Fonden ökade sitt innehav i Swedbank, TeliaSonera och Autoliv under månaden. Swedbank och Autoliv är låg värderade. Även TeliaSonera är attraktivt värderad efter en svag kursutveckling och är dessutom är mindre konjunkturkänsligt. Fonden sålde hela innehavet i Ericsson före den svaga kvartalsrapporten för att därefter köpa tillbaka halva innehavet. Hela innehaven i Electrolux och Assa Abloy såldes för att minska andelen konjunkturkänsliga aktier.

## Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Juli 2011	-2,5	-2,6	-4,7
År 2011	-3,3	-2,6	-5,4
3 år (080731-110731)	+27,1	+16,9	+33,8
5 år (060731-110731)	+39,2	+22,8	+34,6
10 år (010731-110731)	+65,2	+61,4	+102,3
Sedan start (000804)	+55,7	+49,6	+64,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+12,8	+8,1	+15,7

## Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,6	-1,6	+1,9	+2,3	-0,8	-2,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-2,5					

**Aktieandel:** 62% (skall ligga inom intervall 10-90%)

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	1,3	1,0	1,1
Totalrisk, %	8,8	7,2	13,5
Tracking error	3,6		
Informationskvot	1,3		
Alfa	0,3		
Beta	1,1		

## Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Ericsson
TeliaSonera	Electrolux
Autoliv	Assa Abloy

\* Börsindex - SIX Portfolio Return Index

Mixindex - 50% SIX Portfolio Return Index, 50% statsskuldsväxelindex

För definitioner och förklaringar var god vänd.

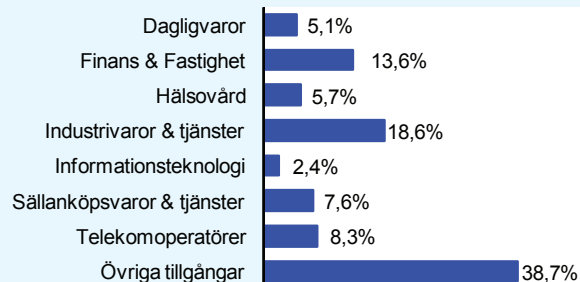
# Lannebo Mixfond

## Månadsrapport juli 2011

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Swedish Match	5,1	4,1
TeliaSonera	5,0	1,8
Investor	4,3	4,5
AstraZeneca	4,2	4,2
Volvo	3,7	4,0
Swedbank	3,7	0,0
Sandvik	3,6	3,9
Autoliv	3,4	2,8
Tele2	3,3	3,0
SKF	3,1	4,5
Nordea Bank	2,8	2,9
Handelsbanken	2,8	2,7
MTG	2,8	2,7
Ericsson	2,4	4,8
Securitas	2,3	2,0
Atlas Copco	2,3	2,6
Scania	1,8	2,2
Getinge	1,5	2,3
Nobia	1,1	1,4
Alfa Laval	0,9	0,0
Likviditet	38,7	38,1

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

År	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
2010	+13,7	+13,8	+26,9
2009	+47,7	+21,7	+53,3
2008	-21,2	-18,9	-39,1
2007	+1,4	+0,1	-2,6
2006	+9,3	+15,3	+28,7

### Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 110731, kr	13,75
Fondförmögenhet 110731, mkr	2 028
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	2,1 (110630)

### 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.

### 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 Kundenservice: +46(0)8-5622 5222  
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se