

### 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Fonden placerar främst i Sverige men har globala placeringsmöjligheter. Fonden ska alltid ha minst 10 procent investerat i båda tillgångsslagen. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller av en kommun eller myndighet i ett land inom EES.

### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen (SIXPRX) fortsatte sin positiva trend från juni och steg med 4,2 procent under juli månad. De svenska småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och steg med 2,8 procent. Världens breda index steg överlag. Merparten av världens större börser visade uppgångar. Två undantag fick vi från Asien, där såväl den japanska börsen som börsen i Shanghai backade.

Såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik fortsatte visa på en försvagning av ekonomin. Det som fick börserna att stiga trots dessa svaghetstecken var spekulationer om ytterligare stimulansåtgärder från världens centralbanker. Fokus på avmattningen i Kina var fortsatt stor. Under månaden rapporterade Kina lägre såväl tillväxt som inflationstakt. Hoppen om stimulanser har ökat då den kinesiska regeringen meddelade att man planerar riktade investeringar i infrastruktur men även att det finns utrymme för skattesänkningar för företag.

Råvarupriserna har haft en blandad utveckling under månaden. Samtidigt som priserna på basmetaller sjönk rekylerade oljepriset. Den svenska kronan har stärkts mot flertalet valutor. Den ekonomiska krisen i flera länder som har euro som valuta har fått eurokursen att falla. Vid juli månads utgång var växelkursen 8,36.

Under de två sista veckorna i juli lämnade merparten av bolagen på Stockholmsbörsen sina delårsrapporter. Verkstadsbolagen var

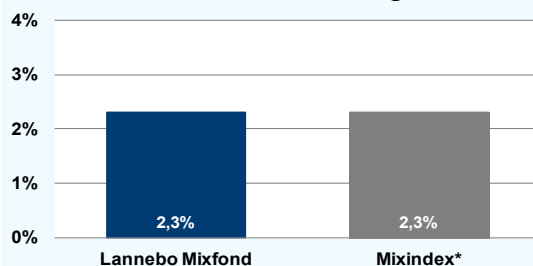
den sektor som det var mest fokus på. Överlag rapporterade bolagen som förväntat och bolagens förväntningar på framtiden var något mer positiva än vad investerare vågat hoppas på.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under juli var Oljebolag, Konsumentvaror och Banker. Råvaror och Telekomoperatörer var de sektorer som utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Nobia, Getinge och Electrolux. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Stora Enso, Intrum Justitia och Millicom.

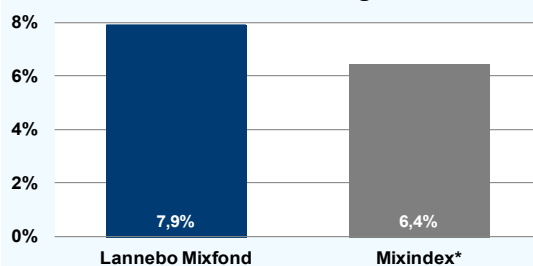
Under juli steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,3 procent, vilket var i linje med jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Getinge, Lundin Petroleum och SCA medan Skanska, MTG och Meda var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden är i stort i linje med föregående månadsskifte, 56 procent. Under månaden har vi investerat i ABB då värderingen är kommit ner till attraktiva nivåer. Innehaven i Tele 2 och Skanska har ökats. Vi har sålt samtliga Investor då rabatten har minskat kraftigt under sommaren. Hela innehavet i SEB såldes samt innehavet i SCA reducerades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Juli 2012	+2,3	+2,3
År 2012	+7,9	+6,4
3 år (090731-120731)	+31,5	+18,8
5 år (070731-120731)	+31,9	+3,7
10 år (020731-120731)	+125,9	+83,3
Sedan start (000804)	+61,1	+52,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,2	+2,9

Andelskursen för Lannebo Mixfond sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+4,7	+3,9	-0,6	-0,1	-3,5	+1,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+2,3					

### Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	0,2	0,2
Totalrisk, %	10,0	9,1
Tracking error	2,0	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ABB	Investor
Tele2	SEB
Skanska	SCA

# Lannebo Mixfond

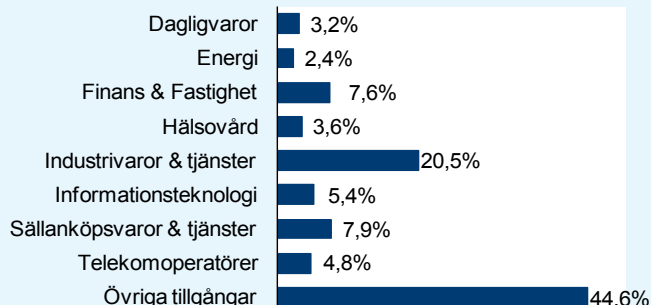
Sverigeregistrerad blandfond

## Månadsrapport juli 2012

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Ericsson B	5,4	5,6
Hennes & Mauritz B	4,2	4,3
Nordea	3,9	3,8
Skanska B	3,5	2,7
Volvo B	3,2	2,1
Tele2 B	3,0	1,7
Swedbank A	3,0	2,9
Atlas Copco A	2,9	2,4
Securitas B	2,5	2,6
SKF B	2,5	2,5
Lundin Petroleum	2,4	2,0
Swedish Match	2,3	2,3
Loomis B	2,1	1,4
ABB	2,0	
MTG B	2,0	2,3
TeliaSonera	1,8	1,6
Meda A	1,4	1,5
Elektro B	1,3	1,0
Autoliv SDB	1,3	1,1
Likviditet	44,6	44,3

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

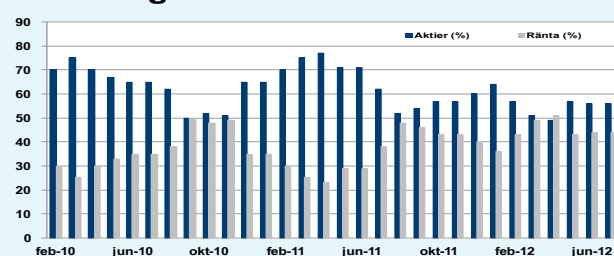
	Lannebo Mixfond	Mixindex*
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7

<b>Totalt antal innehav</b>	25	32
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	34,1	49,5
<b>Aktieandel (ska ligga inom intervall 10-90%)</b>	56	56

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Förändring av aktieandel



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 120731, kr</b>	14,15
<b>Fondförmögenhet 120731, mkr</b>	2 603
<b>Jämförelseindex</b>	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>Plusgiro</b>	400 21 09-9
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	2,3 (120630)

### Förklaringar

<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.