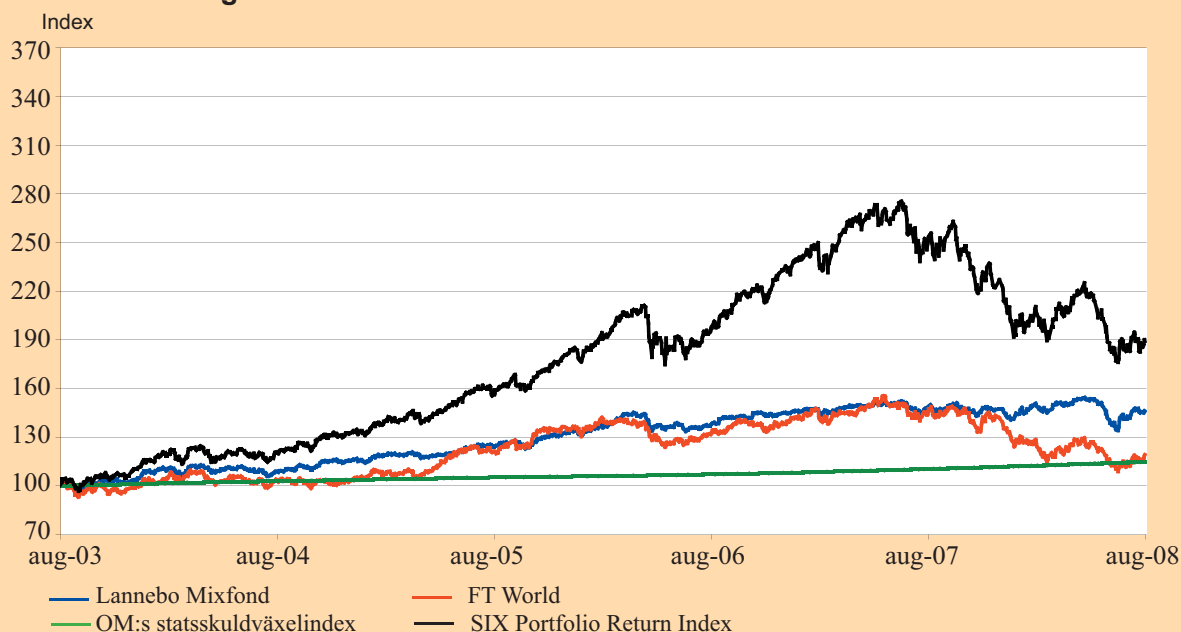


Kursutveckling 2003-08-31 - 2008-08-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080831)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Augusti 2008	+2,2	+4,4	+1,3
År 2008 (071231-080831)	-1,0	-15,9	-16,3
3 år (050831-080831)	-0,1	-1,5	+19,6
5 år (030831-080831)	+8,0	+19,2	+89,0
Sedan start (000804-080831)	+20,0	-25,7	+22,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,7	-5,4	-2,1

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-2,0	+3,1	-0,8	+1,1	+1,1	-8,5	+1,6	+2,2				

Årsavkastning, %

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
2007	+1,5	+2,1	-2,6
2006	+9,2	+2,5	+28,7
2005	+14,9	+30,6	+37,4
2004	+11,7	+5,2	+21,3
2003	+20,5	+8,4	+34,2

Risk

Sharpe kvot	-0,1	+4,4	-0,2
Totalrisk, %	8,0	13,6	18,7
Tracking error, %	8,3	-	-

¹Uttryckt 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

Förvaltarkommentar

Lannebo Mixfond utvecklades bra i augusti och steg med 2,2 procent. I månadens inledning fortsatte aktiemarknaden sin återhämtning från juli, hjälpt av sjunkande oljepris och lägre räntor. Slagigheten på børsen är dock fortsatt stor, då konjunkturstatistiken är svag i Europa. Å andra sidan är den ekonomiska utvecklingen i USA något bättre än många befarat.

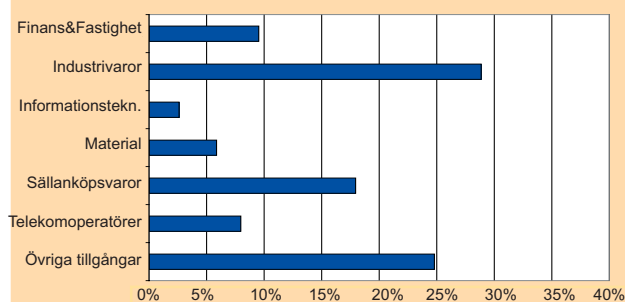
Securitas, ett av fondens större innehav, steg med mer än 30 procent under månaden. Företagets delårsrapport var fri från besvikelser och Securitas visade att man har ett lågt konjunkturberoende samt att man lyckats kompensera sig för högre lönekostnader. Under månadens inledning återhämtade sig innehav som Assa Abloy och Scania från nedtryckta nivåer. Bure, Hennes&Mauritz och MTG har stått för en klenare utveckling. I Bures fall är det lite svårförståeligt. Företaget har nu renodlats till ett utbildningsbolag och under andra halvåret väntar en utskiftning av företagets stora kassa. Hennes&Mauritz-aktien hämmas av en svag konsumtionsutveckling. Företaget fortsätter dock att växa och att ta marknadsandelar. MTG-aktien har pressats av en oro för den ryska marknaden.

Viktiga förändringar

Efter en stark inledning på börs månaden valde vi att dra ned aktieandelen något. Detta skedde genom försäljning av innehav som Assa Abloy, Saab och Eniro. Assa Abloy har en fortsatt tuff omvärld. Försäljningen sker i huvudsak i USA och västeuropa. Dessutom påverkas man till viss del av en nedgång i nybyggnation. Försvarskoncernen Saab är en av årets fåtaliga vinnare men företagets utmaningar finns fortfarande kvar, då svensk försvarsbudget minskar och tillverkarna får bära en större del av utvecklingskostnaderna själva. Några nya innehav har letat sig in i fonden. Teleoperatören Tele2 har kommit ned till intressanta kursnivåer. Företaget genomgår nu en geografisk renodling och de nordiska och ryska marknaderna blir den framtida kärnverksamheten. B&B Tools är en ledande leverantör av verktyg och komponenter till nordisk industri och byggsektor som flyttat fram sina positioner i återförsäljarledet.

Den ekonomiska avmattningen blir allt mer påtaglig och under hösten kommer den sannolikt att göra ett tydligare avtryck i företagets resultat. I dagens börsvärdering ligger emellertid att företagets vinster går ned kraftigt. Den stora frågan är när aktiemarknaden når sin botten och ger en bättre avkastning än räntor. Vi tror att det dröjer ett tag och att vinsterna först måste ned en bit samt att de globala kreditproblemen ska värka ut ytterligare. Det går dock redan idag att hitta aktier som ger en bättre avkastning än räntan. En bred börsuppgång är dock en bit bort, men kanske inte så långt bort som många tror.

Branschfördelning 2008-08-31



Fakta

Strategi	Blandfond, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Mats Gustafsson
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 080831, kr	11,13	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080831, mkr	335	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return lindex	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4612	PPM-nr	878 520
Plusgiro	400 21 09-9	Omsättningshastighet, ggr	2,2 (080630)

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Hennes & Mauritz	6,7	5,9
Bure	5,9	6,2
TeliaSonera	5,4	5,7
Volvo	4,1	4,1
Scania	3,9	4,1
Bilia	3,1	3,0
MTG	3,1	3,1
SKF	2,9	3,1
Securitas	2,8	4,6
Atlas Copco	2,7	0,0
Lindab	2,6	1,5
Höganäs	2,6	2,5
Tele 2	2,5	0,0
Axfood	2,4	1,6
Skanska	1,9	1,9
Clas Ohlson	1,9	2,7
SCA	1,8	1,7
Kinnevik	1,7	1,7
B&B Tools	1,6	0,0
Metro International	1,6	0,0
Billerud	1,5	1,2
Hexpol	1,4	1,3
Alfa Laval	1,3	0,0
Peab	1,1	0,0
Nolato	1,1	0,6
Nordea Bank	1,0	2,1
Ericsson	0,9	0,0
SEB	0,9	1,7
Cision	0,8	0,8
SkiStar	0,7	0,7
Transcom Worldwide	0,7	0,7
Flir	0,7	0,7
HL Display	0,6	0,7
Duni	0,4	0,5
Betsson	0,4	0,4
Seco Tools	0,4	0,4
Likviditet	24,8	23,2

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Tele 2	Assa Abloy
BB Tools	Saab
Metro International	Eniro
Lindab	Securitas
PEAB	Klövern