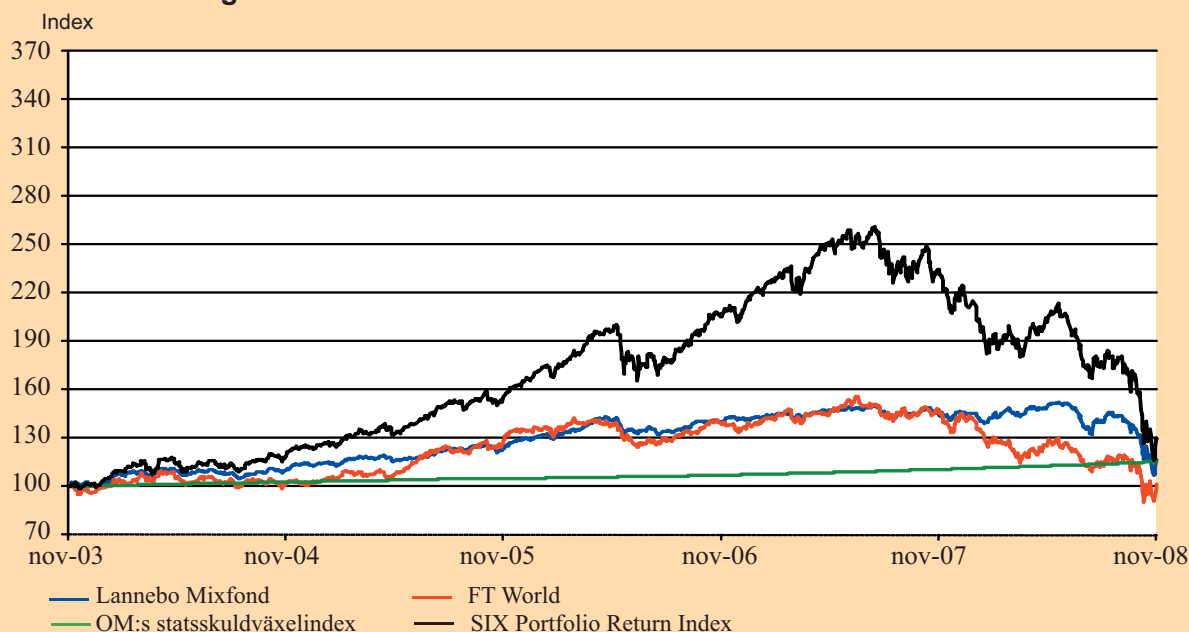


Kursutveckling 2003-11-30- 2008-11-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081130)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Oktober 2008	-2,9	-2,9	-2,2
År 2008 (071231-081130)	-22,2	-30,6	-41,3
3 år (051130-081130)	-11,1	-26,4	-21,9
5 år (031130-081130)	+12,7	+0,9	+25,9
Sedan start (000804-081130)	-5,6	-38,6	-13,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-10,1	-14,6	-21,3

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	-8,3	-11,8	-2,9	

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	-1,1	-1,2	-1,1
Totalrisk, %	12,8	15,2	23,1
Tracking error, %	8,0	-	-

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

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

November månad kännetecknades av fortsatt negativa företagsnyheter och illavarslande konjunkturstatistik. De senaste månadernas börsnedgång har emellertid dämpats något. Lannebo Mixfond är positionerad för en börsåterhämtning och slutade månaden på -2,9 procent.

Den globala konjunkturedgången hämmar fortsatt aktiemarknaden och prognoserna på företagets vinster skruvas successivt ned. Riskviljan bland investerare är fortsatt låg då man avvaktar hur kraftig konjunkturedgången blir. Statliga åtgärder för att stabilisera banksektorn och stimulera ekonomin verkar positivt för börsen. Precis som på den generella aktiemarknaden så har utvecklingen bland fondens innehav varit blandad. Positiva bidrag lämnades av Axfood och Hennes & Mauritz. Till besvikelserna hör Saab, som inte vann den norska flygplansordern. Medieföretaget MTG drabbades av den östeuropeiska oron. Och Höganäs utvecklades svagt, förmodligen beroende på sin koppling mot personbilsektorn.

Viktiga förändringar

Fonden har bibehållit sin relativt höga aktieandel under månaden. Däremot har det skett en viss koncentration av innehaven. Inom verkstadssektorn har vi avyttrat aktierna i Atlas Copco, Alfa Laval och Volvo. Samtidigt har vi ökat i Scania och SKF. De två sistnämnda har relativt starka balansräkningar, vilket kommer vara en styrka inför den efterfrågenedgång som stundar. Inom hälsovårdssektorn har vi bytt positionen i Elekta till de nya innehaven AstraZeneca och Novo Nordisk. Dessa två läkemedelsaktier har gått bra i det negativa börsklimatet. Den absoluta värderingen av AstraZeneca och Novo Nordisk avskräcker emellertid inte. Mätteknikföretaget Hexagon är ett nytt innehav. Aktiekursen har tagit ordentlig stryk under hösten och värderingen framstår som aptitligt, även beaktat företagets skuldsättning.

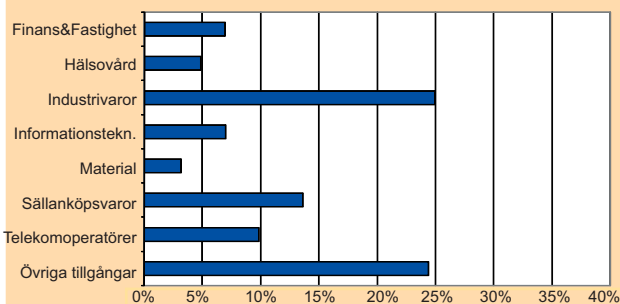
Den ökning av aktieandelen som gjordes i höstas var i backspeglens tidig. Vårt rättesnöre i fondens förvaltning är värdering. Och i dagsläget kan vi konstatera att flera svenska kvalitetsföretag prissätts som om de aldrig kommer att öka sina vinster i framtiden. Vi tror att detta scenario är alldeles för pessimistiskt och därför har fonden mer än hälften av kapitalet i aktier. Den konjunkturedgången vi nu bevitnar blir sannolikt utdragen. Men som precis vid nedgången i mitten av fjolåret så kommer börsen vända före den reala ekonomin. Noterbart är att om man studerar den stora svenska konjunkturedgången i början av 90-talet så kan man se att en verkstadsaktie som Sandvik nådde sin botten flera år före vinsterna gjorde det.

Avslutningsvis så behövs det inte goda nyheter för att börsen ska vända. Det räcker med att nyheterna är mindre dåliga än förväntat.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
TeliaSonera	6,1	5,5
Bure	5,7	7,3
Hennes & Mauritz	5,0	5,5
Scania	4,2	3,0
Axfood	3,7	2,9
Tele 2	3,7	3,6
MTG	3,1	3,5
Securitas	3,1	3,6
AstraZeneca	3,1	0,0
Sandvik	3,0	2,0
Transcom Worldwide	3,0	3,1
SKF	2,9	2,0
Microsoft	2,7	2,8
Höganäs	2,6	3,5
Nokia	2,4	1,0
Acadamedia	2,3	0,0
Lindab	2,3	2,6
Bilia	1,9	2,2
Saab	1,7	1,8
Novo Nordisk	1,7	0,0
Oriflame	1,5	2,1
Hexagon	1,4	0,0
DnB	1,3	1,8
B&B Tools	1,2	1,6
Flir	1,0	1,0
Hexpol	0,8	1,2
Nolato	0,8	1,0
Metro International	0,8	1,1
HL Display	0,6	0,6
SCA	0,5	1,2
Cision	0,5	0,7
Duni	0,4	0,4
Likviditet	24,4	19,0

Branschfördelning 2008-11-30



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	Atlas Copco
Hexagon	Volvo
Novo Nordisk	Alfa Laval
Scania	SCA
SKF	Elekta

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 081130, kr	8,75	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 081130, mkr	239	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)

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. 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.