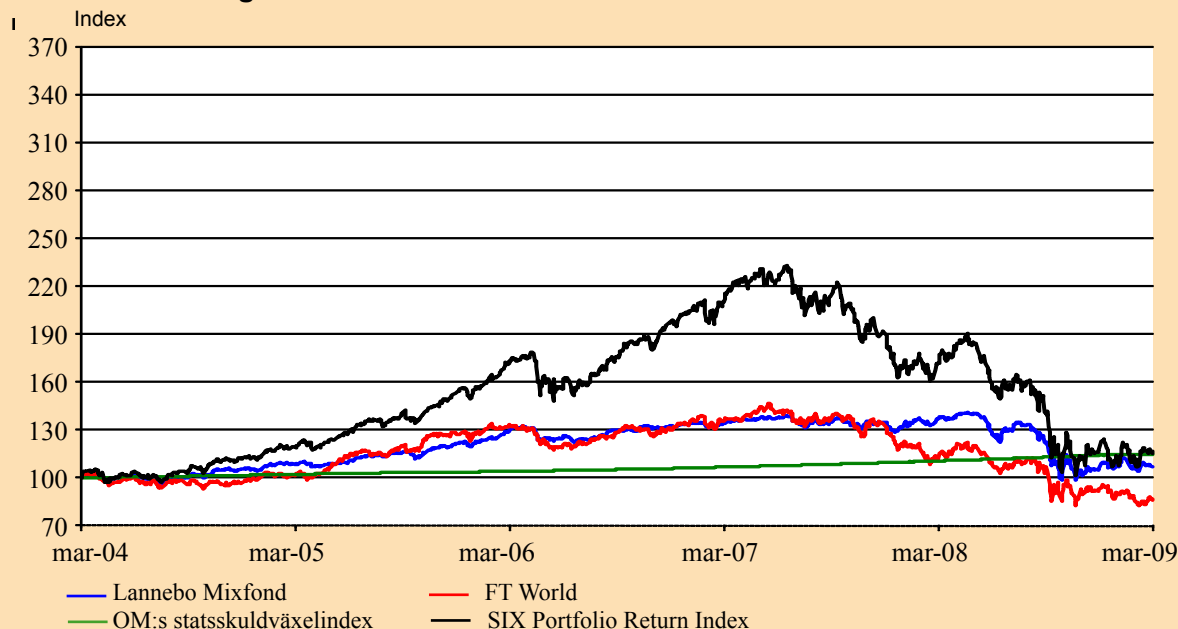


Kursutveckling 2004-03-31 - 2009-03-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090331)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Mars 2009	+0,1	-1,2	+2,2
År 2009 (081231-090331)	+1,5	-7,0	-1,4
3 år (060331-090331)	-17,2	-34,8	-33,1
5 år (040331-090331)	+7,4	-13,6	+15,3
Sedan start (000804-090331)	-3,2	-42,8	-12,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-10,6	-20,1	-25,9

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+1,9	-0,5	+0,1									

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
2008	-21,2	-30,5	-39,1
2007	+1,4	+2,8	-2,6
2006	+9,3	+2,5	+28,7
2005	+15,1	+30,6	+37,4
2004	+11,9	+5,2	+21,3

Risk

Sharpe kvot	-1,1	-1,7	-1,4
Totalrisk, %	12,6	14,6	21,9
Tracking error, %	8,5	-	-

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

Lannebo Mixfond

Mars 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Under mars ökade andelsvärdet i Lannebo Mixfond med 0,1 procent. Aktiemarknaderna återhämtade sig efter den svaga utvecklingen under februari. Börserna var dock fortsatt mycket slagiga utan någon tydlig trend. Den globala konjunkturen fortsatte att försvagas även om vissa ledande industrindikatorer ser ut att ha passerat botten. Den svaga ekonomiska utvecklingen var även tydlig på aktiemarknaden i form av flera vinstvarningar och stora nyemissioner. Den amerikanska dollarn försvagades påtagligt under mars medan räntorna låg kvar på en låg nivå.

Aktiemarknaden steg under månaden, vilket var positivt för fonden då aktieandelen var fortsatt högre än normalt. Småbolagen utvecklades svagare än de större bolagen på Stockholmsbörsen, vilket påverkade fonden negativt då andelen småbolag var relativt hög. Fondens innehav i Nokia, TeliaSonera och MTG bidrog positivt till fondens utveckling medan den begränsade bankexponeringen och en relativt hög vikt i Getinge, som vinstvarnade under månaden, bidrog negativt till fonden utveckling.

Viktiga förändringar

Aktieandelen var i princip oförändrad under månaden. Vi har en positiv syn på aktiemarknaden men den osäkra rapportperioden gör att vi inte vill öka aktieandelen ytterligare.

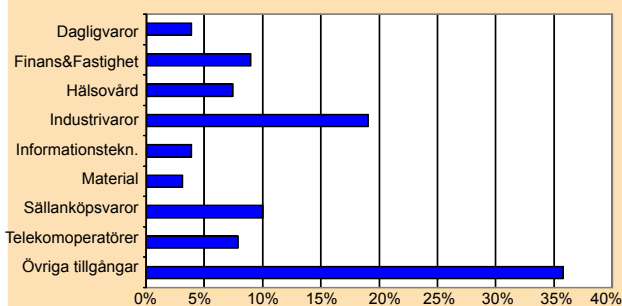
På bolagsnivå har vi gjort ett antal större förändringar. Strategin har varit att minska småbolagsexponeringen. Normalt brukar småbolagen utvecklas mindre positivt än de stora bolagen när aktiemarknaden vänder uppåt. Dessutom finns det en fördel att ha mer likvida innehav när aktiemarknaden är så pass slagig som nu är fallet.

Vi har därför avyttrat innehaven i Academedia, Nolato, Cision och Duni. Även de amerikanska innehaven Flir och Microsoft har avyttrats i först hand p.g.a. osäkerheten kring dollarns framtid. Bankerna har haft en svag utveckling under det senaste året och värderingarna är nu attraktiva. Vi har valt att söka bankexponering genom Swedbank, som är mycket lågt värderad p.g.a. en relativt hög risk, och Handelsbanken, som är högre värderad men mer stabil. Vi har även köpt SKF och Atlas Copco eftersom värderingarna är attraktiva och ledande ekonomiska indikatorer börjar bottna ut. Hela innehavet i Axfood har sålts och ersatts av en större position i Swedish Match. Båda aktierna är defensiva till sin karaktär men Swedish Match är mer attraktivt värderad givet bättre tillväxtförutsättningar.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
TeliaSonera	5,5	5,1
AstraZeneca	5,2	5,2
Securitas	4,7	4,5
MTG B	3,9	3,6
Swedish Match	3,9	2,4
Nokia	3,9	3,4
Castellum	3,6	4,0
Assa Abloy	3,4	1,2
Höganäs	3,1	3,3
Hennes & Mauritz	3,1	2,7
SKF	2,8	0,0
Handelsbanken	2,5	0,0
Tele 2	2,4	3,9
Getinge	2,3	3,0
Lindab	2,1	2,2
Swedbank	2,1	0,0
Transcom Worldwide	2,0	2,0
Bilia	2,0	2,2
Husqvarna	1,0	2,2
Alfa Laval	1,0	2,5
B&B TOOLS	0,8	1,0
Atlas Copco	0,8	0,0
Hexpol	0,8	0,8
Investor	0,7	0,0
HL Display	0,6	0,6
Likviditet	35,8	36,2

Branschfördelning 2009-03-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SKF	Tele2
SHB	Academedia
Swedbank	Axfood
Swedish Match	Flir
Atlas Copco	Nolato

Fakta

Strategi	Blandfond, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Magnus Matstoms
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 090331, kr	8,75	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090331, mkr	251	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	1,9 (081231)
ISIN	SE0000740706		

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.