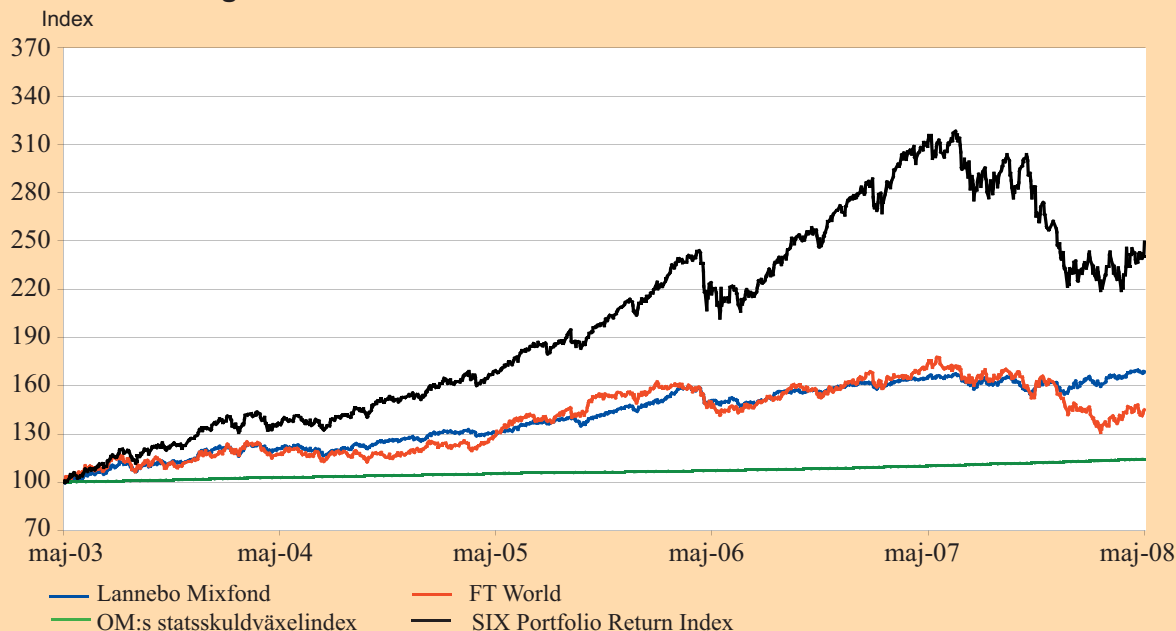


### Kursutveckling 2003-05-31 - 2008-05-31



### AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080531)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World <sup>1</sup>	SIX Portfolio Return Index
Maj 2008	+1,1	+1,5	+2,9
År 2008 (071231-080531)	+4,2	-10,5	-3,7
3 år (050531-080531)	+28,7	+11,9	+49,4
5 år (030531-080531)	+68,8	+45,2	+152,5
Sedan start (000804-080531)	+26,3	-20,8	+41,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+6,0	-0,8	+7,3

### 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							

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World <sup>1</sup>	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	0,6	-0,3	0,3
Totalrisk, %	4,9	12,1	15,9
Tracking error, %	8,2	-	-

<sup>1</sup>Uttryckt 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 steg med 1,1 procent under maj och avkastningen sedan årsskiftet uppgår till 4,2 procent, vilket renderar Lannebo Mixfond en tätposition bland blandfonder. Under månadens inledning infann sig en viss börsoptimism, delvis beroende på att kreditmarknaden var något mer stabil. Det tycks som om den ekonomiska aktiviteten i USA är något bättre än väntat. Å andra sidan ser det ut som om den europeiska konjunkturen presterar i underkant.

Till fondens bättre innehav hör verkstadsbolagen SKF och ASSA Abloy. Även det Nasdaq-noterade teknikbolaget Flir fortsätter sin starka utveckling. Företaget har under månaden erhållit en rad nya ordrar. Konsumentaktier har varit en fortsatt svag bransch. Privatkonsumtionen i Europa är inne i en tydlig avmattning. Oron för hur detta slår på handelsbolagens vinstutveckling har drabbat innehav som Hennes & Mauritz och Clas Ohlson. Noterbart är dock att dessa företag klarade sig väldigt bra under lågkonjunkturen i början av 2000-talet.

### Viktiga förändringar

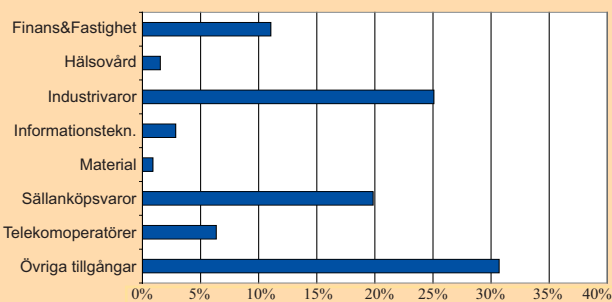
Securitas är ett nytt innehav i fonden. I grunden bedriver Securitas en stabil och relativt konjunkturokänslig verksamhet inom bevakningstjänster. Man har en relativt nytillträdd VD som driver ett förbättringsarbete inom koncernen. Bland annat har Securitas sålt av den problematiska kontanthandlingsverksamheten i Storbritannien. Därtill är värderingen på en historiskt låg nivå. Inom verkstadssektorn har vi sålt innehavet i Atlas Copco och i stället köpt aktier i SKF. Vi anser att värderingen är till SKF:s förmån. Att SKF:s verksamhet utvecklas i linje med förväntningarna bekräftades på bolagets kapitalmarknadsdag. Hennes & Mauritz-aktien har varit under press. Försäljningssiffrorna i mars och april har varit sämre än väntat. Aktien värderas dock på en ovanligt låg nivå. Vi tror att företagets tillväxtpotentialer är fortsatt goda, vilket gör att dagens kursnivå ser aptitlig ut.

Det är sannolikt så att den värsta oron på kreditmarknaden ligger bakom oss. Centralbankernas insatser har bidragit till ett ökat lugn. Återstår gör dock frågetecknet för konjunkturen, då vi är inne i en period med svagare vinstutveckling. Vissa branscher och regioner har under senare år lyfts tack vare den kraftiga kreditexpansionen. En strävan att ta ned skuldsättningsnivån gör att aktivitetsnivån i Europa och USA antagligen kommer att vara lägre än den långsiktiga trenden under en period. Eftersom vi inte tror på en snabb återhämtning i västvärlden tror vi ej heller på en snabb återhämtning på börsen.

### Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Hennes & Mauritz	6,8	3,0
TeliaSonera	6,4	5,5
Volvo	4,5	5,6
Bure	4,3	4,1
SKF	3,5	0,0
Assa Abloy	3,5	2,7
Clas Ohlson	3,5	1,7
Securitas	3,4	0,0
Nordea Bank	3,0	0,0
Eniro	3,0	3,0
Bilia	3,0	2,7
Scania	2,5	2,1
Saab	2,1	2,1
SEB	1,7	1,3
Peab	1,7	0,0
Axfood	1,6	3,0
Ericsson	1,6	1,5
Cision	1,1	1,3
Swedbank	1,1	2,4
Lindab	1,0	0,0
Klövern	1,0	0,0
Rezidor Hotel Group	1,0	1,0
Autoliv	0,9	2,1
SCA	0,9	0,0
Getinge	0,8	2,2
HL Display	0,8	0,8
SkiStar	0,8	0,8
AstraZeneca	0,8	2,5
Seco Tools	0,7	0,7
Betsson	0,7	0,0
Flir	0,7	1,2
Nolato	0,6	0,0
Duni	0,3	0,0
Transcom Worldwide	0,1	0,0
Övriga tillgångar	30,7	37,3

### Branschfördelning 2008-05-31



### Fakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Mats Gustafsson
<b>Startdatum</b>	2000-08-04	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Startkurs</b>	10,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Andelskurs 080531, kr</b>	11,71	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 080531, mkr</b>	358	<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Jämförelseindex</b>	SIX Portfolio Return lindex	<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>Bankgiro</b>	5563-4612	<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Plusgiro</b>	400 21 09-9	<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,0 (071231)

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Securitas	Handelsbanken
Hennes & Mauritz	Atlas Copco
SKF	Axfood
Nordea	