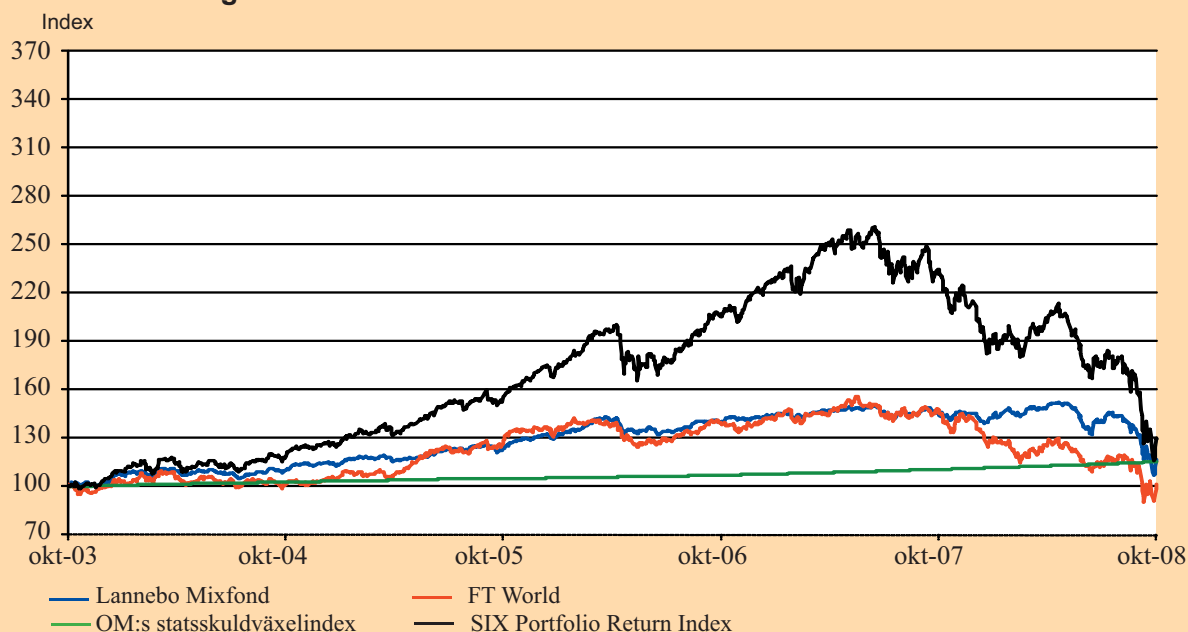


Kursutveckling 2003-10-31 - 2008-10-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081031)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Oktober 2008	-11,8	-9,7	-17,8
År 2008 (071231-081031)	-19,8	-28,5	-39,9
3 år (051031-081031)	-5,6	-19,7	-16,9
5 år (031031-081031)	+16,8	+1,5	+29,3
Sedan start (000804-081031)	-2,8	-28,5	-12,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-8,7	-14,6	-20,8

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		

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	-0,9	-1,2	-1,0
Totalrisk, %	12,7	15,2	23,1
Tracking error, %	7,8	-	-

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

Oktober 2008

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Börsturbulensen fortsatte in i oktober och det senaste årets börsnedgång är nu på historiskt höga nivåer. Under månadens inledning var det kreditorn som fortsatte att gäcka kapitalmarknaderna. En rad europeiska banker har hamnat i statligt ägande eller getts statligt stöd. I samband med delårsrapporterna blev den ekonomiska inbromsningen allt tydligare. Som en följd av detta har de konjunktorkänsliga företagen gått svagt på börsen. Lannebo Mixfond är positionerad för en återhämtning på aktiemarknaden och utvecklades därför svagt under månaden. Exempelvis har industriföretag som Sandvik och Volvo uppvisat kraftiga nedgångar. En ny oroshärd på kapitalmarknaderna är den öst-europeiska regionen. Efter flera år av hög tillväxt väntar en rejäl avmattning. Detta har drabbat innehav som Tele2 och MTG som båda har stor verksamhet i regionen.

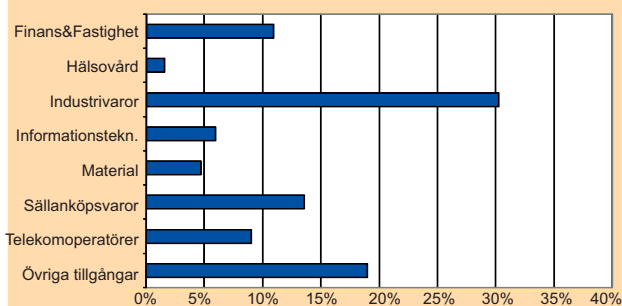
I den breda börsnedgången har endast ett fåtal aktier gett positiv avkastning. Verkstadsföretaget Höganäs tillhör denna exklusiva skara. Företaget gynnas av de fallande metallpriserna samt den svagare svenska kronan.

Viktiga förändringar

Vi har valt att avyttra fondens bygginnehav, Skanska och PEAB. Bostadsutvecklingen har drivit upp lönsamheten kraftigt i byggsektorn de senaste åren. Framöver ser det dock inte lika ljus ut. Vi har även sålt Ericsson-innehavet. Företagets delårsrapport var visserligen bättre än väntat, men Ericsson står inför stora utmaningar framöver, då teleoperatörernas investeringsplaner minskar. Inom telekombranschen är Nokia ett nytt innehav. Företaget har en stark balansräkning och marknadsposition och kommer framöver med nya produktanseringar. Fonden har endast ett bankinnehav, DnB Nor. I den oroliga bankvärlden framstår DnB Nor som ett relativt tryggt alternativ, bland annat för att den norska staten är huvudägare.

Den mest akuta kreditorn har lagt sig något. De massiva stabiliseringsåtgärderna som de europeiska regeringarna har presenterat under månaden har lett till lägre räntespreadar. Dessutom har flera centralbanker sänkt sina styrräntor, vilket i slutändan leder till lägre upplåningsräntor för företag och hushåll. I stället har fokus flyttats till den generella konjunkturavmattningen. Ekonomisk statistik samt företagets orderingång visar på en tydlig avmattning och vi kan konstatera att lågkonjunkturen är här. I dagens aktiekurser ligger att företagsvinsterna kommer permanentas på hälften av dagens nivå. Vi tror att det är en för dyster utsaga. De bästa aktieplaceringarna görs när det ekonomiska läget ser mörkt ut och riskapiten är låg. I dagsläget kan man köpa flera kvalitetsbolag på rekordlåg värdering. Vår tro är att en portfölj med kvalitetsaktier kommer utvecklas bättre än räntor framöver. Aktieandelen är därför hög och fondens utveckling kommer därför vara beroende av börsutvecklingen framöver.

Branschfördelning 2008-10-31



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 081031, kr	9,01	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 081031, mkr	249	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 (%)	
	31/10	30/9
Bure	7,3	6,1
Hennes & Mauritz	5,5	5,9
TeliaSonera	5,5	5,7
Securitas	3,6	4,3
Tele 2	3,6	3,2
MTG	3,5	3,7
Höganäs	3,5	2,7
Scania	3,0	3,3
Volvo	3,0	3,7
Axfood	2,9	2,4
Transcom Worldwide	2,9	3,1
Microsoft	2,8	2,4
Lindab	2,6	2,5
Atlas Copco	2,6	2,5
Bilia	2,2	2,6
Oriflame	2,1	0,0
Sandvik	2,0	0,0
Alfa Laval	2,0	2,1
SKF	2,0	1,4
Kinnevik	1,9	2,9
Saab	1,8	1,9
DnB NOR	1,8	0,0
B&B TOOLS	1,6	1,5
Elekta	1,6	0,0
SCA	1,2	1,9
Hexpol	1,2	1,4
Metro International	1,1	1,1
Nolato	1,0	1,0
Flir	1,0	0,9
Nokia	1,0	0,0
Atlas Copco	0,9	0,0
SkiStar	0,8	0,7
Cision	0,7	1,1
HL Display	0,6	0,7
Duni	0,4	0,4
Intoi B	0,2	0,8
Likviditet	19,0	20,6

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Oriflame	Skanska
Sandvik	PEAB
DnB NOR	SEB
Elekta	Ericsson
Nokia	Nordea

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.