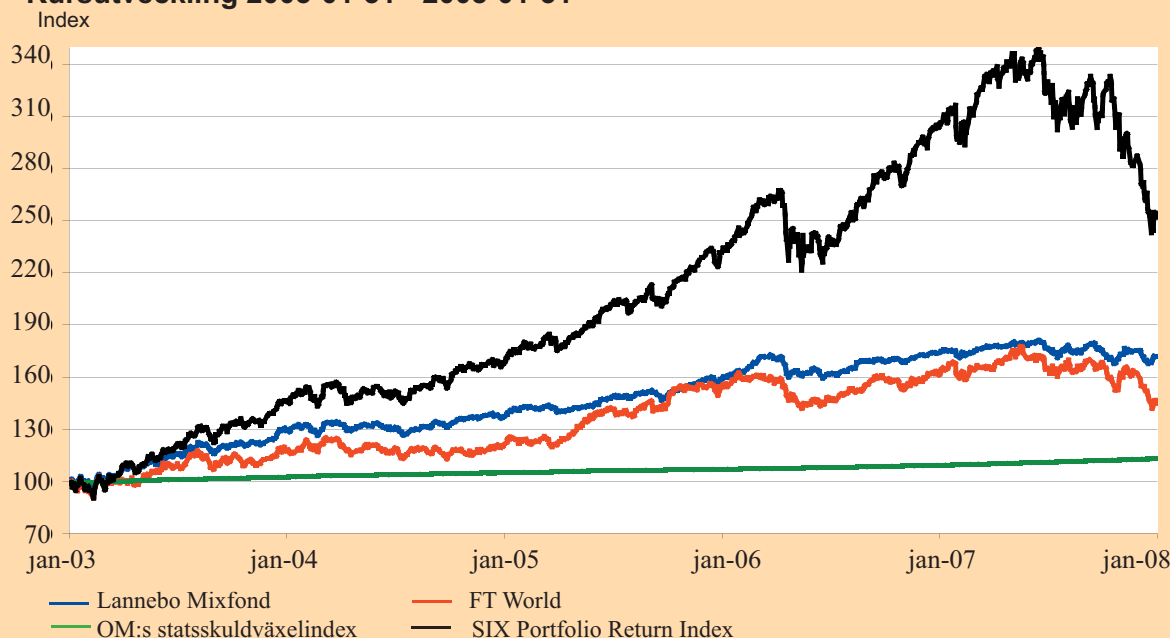


Kursutveckling 2003-01-31 - 2008-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080131)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Januari 2008	-2,0	-9,3	-12,3
3 år (050131-080131)	+25,2	+20,9	+49,2
5 år (030131-080131)	+72,4	+47,8	+154,0
Sedan start (000804-080131)	+18,8	-19,8	+28,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,0	-2,3	+4,1

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-2,0											

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	0,4	-0,4	0,2
Totalrisk, %	6,5	11,6	17,3
Tracking error, %	6,5	-	-

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

Januari 2008

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Andelsvärdet i Lannebo Mixfond minskade med 2,0 procent i januari. Den svaga aktiemarknaden förvärrades under månaden. Ytterligare förluster kopplade till kreditkrisen samt signaler om en försvagad efterfrågan, främst inom konsumentledet, har tyngt börsen. Under månaden har den amerikanska centralbanken överraskat med kraftiga räntesänkningar. Fondens låga aktieandel har bromsat den negativa utvecklingen. Ett av de största innehaven, Saab, har stigit under månaden. Företaget visar en god orderingång och dess låga beroende av konjunkturen börjar uppskattas av aktiemarknaden. Fondens sämsta placeringar hör hemma i handelssektorn. H&M och Clas Ohlson har hämmats av en sämre julförsäljning än väntat.

Viktiga förändringar

Inom fastighetssektorn har vi sålt Castellum och samtidigt förvärvat aktier i Klövern, som har ett starkt kassaflöde i sitt fastighetsbestånd samt ett antal byggrätter. Bland byggbolagen har vi bytt ut innehavet i NCC mot Peab. Peab förefaller ha en starkare och lönsammare byggverksamhet. Fonden har anskaffat ett litet innehav i skogskoncernen SCA. Aktien ger en god direktavkastning. SCA har en bra konsumentproduktverksamhet samt en stor tillgång i sitt skogsbestånd.

Inom verkstadssektorn har vi avyttrat aktier i Atlas Copco och ökat innehaven i Assa Abloy och Volvo.

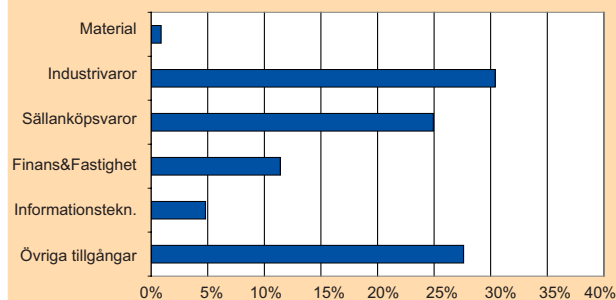
Problemen i den amerikanska finanssektorn kommer att hämma världsekonomin under en längre period. Utvecklingen påminner om den i Sverige i början av 90-talet, där en kraftig kredituppyggnad slutade i stora kreditförluster, värdeminskningar och där kreditgivarna fick ta över tillgångar. Den amerikanska centralbankens aktioner har varit aggressiva och av ett sällan skådat slag. Strukturella problem, som de inom finanssektorn är dock svårare att lösa än ett lågt efterfrågeläge.

Tillväxtekonomierna kan säkert fortsätta att växa på ett bra sätt. Värderingen på börsen signalerar att vinsttoppen är nådd för den här gången. Den största börsnedgången är troligen bakom oss. Mot bakgrund av de strukturella problemen i USA lär en positiv börs-trend dröja. Aktieandelen är därför fortsatt relativt låg.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Hennes & Mauritz	9,8	6,5
Assa Abloy	5,1	3,5
Bure	4,1	3,9
Securitas	3,8	2,7
Volvo	3,7	3,2
Bilia	3,6	3,6
Saab	3,5	3,3
MTG	3,3	2,5
Scania	3,2	3,4
Sandvik	3,0	2,3
Clas Ohlson	2,7	4,0
Rezidor Hotel Group	2,4	2,6
Wihlborgs Fastigheter	2,4	2,1
Ericsson	2,0	1,9
SkiStar	1,9	1,9
Securitas Systems	1,8	2,1
SE Banken	1,8	1,9
Klövern	1,8	0,0
Peab	1,7	0,0
Flir	1,6	1,6
Cision	1,5	1,5
Nordea Bank	1,4	1,6
Skanska	1,1	1,1
RNB Retail	1,1	2,2
HL Display	1,0	1,0
Seco Tools	1,0	1,1
SCA B	0,9	0,0
Nolato	0,8	0,6
Know IT	0,4	1,0
Övriga tillgångar	27,6	28,0

Branschfördelning 2008-01-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Klövern	Castellum
PEAB	NCC
SCA	Atlas Copco

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 080131, kr	11,02	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080131, mkr	240	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	1,0 (071231)