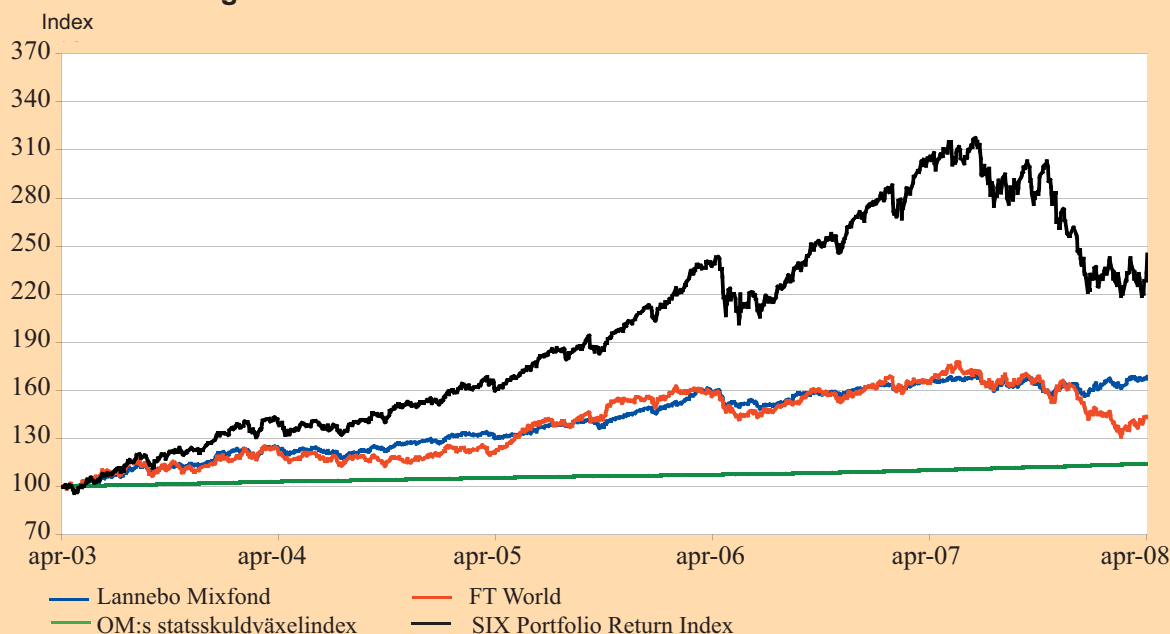


### Kursutveckling 2003-04-30 - 2008-04-30



### AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080430)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World <sup>1</sup>	SIX Portfolio Return Index
April 2008	+1,1	+6,0	+4,9
År 2008 (071231-080430)	+3,0	-11,8	-6,4
3 år (050430-080430)	+29,5	+17,1	+53,0
5 år (030430-080430)	+68,8	+43,2	+145,1
Sedan start (000804-080430)	+24,9	-22,0	+37,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,9	-4,3	+1,6

### Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-2,0	+3,1	-0,8	+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	0,0	-0,5	0,0
Totalrisk, %	6,1	12,6	16,9
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

## Månadsrapport

### Förvaltarkommentar

Lannebo Mixfond steg med 1,1 procent under april. Aktiemarknaderna piggade till under månaden och särskilt den svenska, som steg med 4,9 procent, inklusive utdelningar. Förklaringen till den starka svenska börsen står att finna i Ericsson-aktien som steg kraftigt i samband med kvartalsrapporten. Dessutom har Teliasonera omgärdats av fusions- och uppköpsrykten. Ingen rök utan eld, tycks vara tolkningen och TeliaSonera-aktien steg drygt 10 procent under månaden. Fonden har ett ansenligt innehav i TeliaSonera, men Ericsson-aktien har haft begränsad påverkan på fondens utveckling.

April dominerades av kvartalsrapporterna och de bjöd på såväl ris som ros. Industriella företag fortsätter att klara sig bra, tack vare de goda marknaderna i Östeuropa och Asien. Konsumentnära företag, banker och byggrelaterade företag har det desto tuffare.

Fondens sämre innehav återfinns i dessa branscher. Bilhandelsföretaget Bilia var tvungen att vinstvarna efter en svag försäljning i mars. Även Skanska redovisade sitt resultat i förtid, på grund av projektredovisningar i England. På valborgsmässoafton lades ett kontantbud på fondinnehavet Cision. Budpremien var ansenlig på Cision, som inte rosat aktiemarknaden tidigare. Övriga glädjeämnen var SAAB och Autoliv. SAAB har återhämtat sig från en låg kursnivå och Autoliv höjde sin helårsprognos under månaden.

### Viktiga förändringar

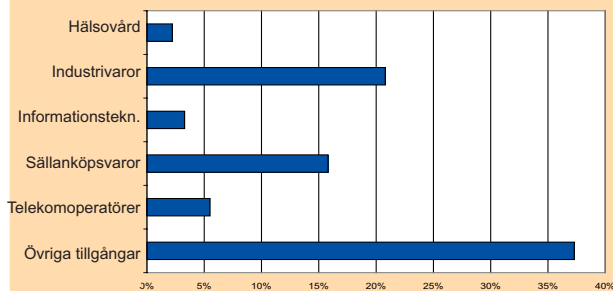
Inom banksektorn har vi sålt innehavet i Nordea och i stället köpt aktier i Swedbank, då vi anser att värderingsskillnaden är för stor. Vi har minskat i Hennes & Mauritz och MTG, då vi tror att konsumentrelaterade företag kan uppleva en trögare marknad framöver. Fonden har gjort två nya investeringar i hälsosektorn, AstraZeneca och Getinge. Getinge är ett tryggt, stabilt företag med en framgångsrik förvävsstrategi. Vi har ökat innehavet i Axfood då vi tilltalas av det låga konjunkturberoendet och av det starka lågpriskonceptet Willys.

Tudelningen inom företagets vinstutveckling börjar bli tydlig, företag med stor verksamhet i Östeuropa och Asien tuffar på, medan företag i västvärlden får det tuffare. Tillväxtprognoserna för Europa och USA skrivs ned ytterligare. Vinstutvecklingen kommer inte vara samma drivkraft för börsen, då den samlade vinsten för svenska företag förväntas öka marginellt i år. Emellertid har vi nog lagt den kraftigaste börsnedgången bakom oss, då risken för en hårdsmälta på kreditmarknaden tycks ha minskat. 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 (%)	
	30/4	31/3
Volvo	5,6	5,6
TeliaSonera	5,5	5,5
Bure	4,1	4,3
Axfood	3,0	1,5
Eniro	3,0	3,2
Hennes & Mauritz	3,0	6,2
Assa Abloy	2,7	1,2
Bilia	2,7	3,9
AstraZeneca	2,5	0,0
Swedbank	2,4	0,0
Atlas Copco	2,2	0,0
Getinge	2,2	0,0
Saab	2,1	2,5
Scania	2,1	2,6
Autoliv SDB	2,1	3,1
Skanska	2,0	3,1
Handelsbanken	1,7	3,9
Clas Ohlson	1,7	1,5
Ericsson	1,5	1,3
Cision	1,3	1,3
SEB	1,3	1,6
Flir	1,2	1,2
MTG	1,2	5,0
Alfa Laval	1,1	1,9
Rezidor Hotel Group	1,0	2,1
HL Display	0,8	0,9
SkiStar	0,8	0,9
Seco Tools	0,7	0,9
Nolato	0,6	0,8
Björn Borg	0,5	1,6
Likviditet	37,3	24,6

### Branschfördelning 2008-04-30



### 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 080430, kr</b>	11,58	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 080430, mkr</b>	345	<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
Swedbank	Hennes & Mauritz
Getinge	MTG
Axfood	Nordea