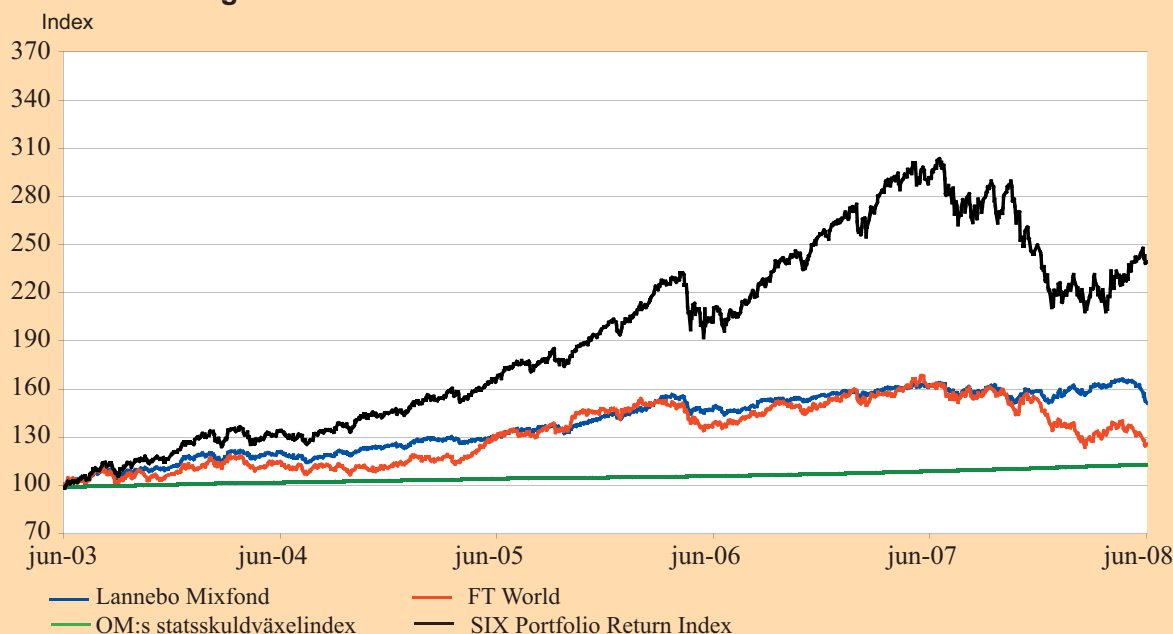


Kursutveckling 2003-06-30 - 2008-06-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080630)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Juni 2008	-8,5	-8,3	-14,0
År 2008 (071231-080630)	-3,3	-17,9	-17,2
3 år (050630-080630)	+15,9	-3,1	+22,4
5 år (030630-080630)	+51,7	+26,8	+105,8
Sedan start (000804-080630)	+15,6	-27,4	+7,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+0,8	-4,7	-0,9

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						

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	-0,3	-0,5	-0,1
Totalrisk, %	8,0	13,4	19,0
Tracking error, %	8,3	-	-

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

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

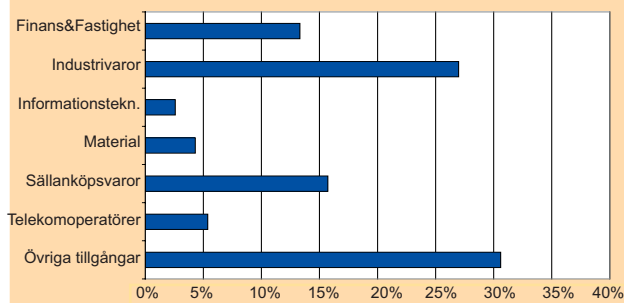
Lannebo Mixfond hade en svag månad och andelsvärdet sjönk med 8,5 procent. Börsnervositeten har återfunnit sig och världens aktiemarknader utvecklades riktigt dåligt i juni, exempelvis backade Stockholmsbörsen med 14 procent. En förklaring till den svaga börsen är en ökad inflationsoro, delvis som en följd av en kraftig oljeprisuppgång. Detta har medfört stigande marknadsräntor, vilket är klart negativt för aktiemarknaden. Konjunkturstatistiken är, enligt förväntan, fortsatt svag. Anledningen till Mixfondens dåliga månad är att vi ökade andelen aktier i mitten av månaden. Sådana snabba och breda nedgångar som vi sett i juni brukar ju oftast följas av en rekyl uppåt. Dessutom har fonden påverkats negativt av att två uppköpsbud dragits tillbaka. Budet på tjänsteföretaget Cision accepterades tyvärr inte av tillräckligt många aktieägare, vilket fick till följd att kursen rasade när budet drogs tillbaka. Dessutom meddelade France Telecom på månadens sista dag att man inte lägger ett formellt bud på TeliaSonera.

Viktiga förändringar

Vi ökade andelen aktier under slutet av månaden, då vi tror att nedgången i juni är för kraftig och bred. I dagsläget går det att komponera en aktieportfölj som ger en attraktiv, uthållig direktavkastning även gentemot dagens högre marknadsräntor. Fonden har därför några nya innehav. Skanska och Billerud är två. Skanska har en stark balansräkning och en stabil verksamhet inom infrastruktur. Vad gäller Billerud, tror vi att stabiliteten i företagets förpackningsverksamhet underskattas. Fonden har även förvärvat aktier i gummiföretaget Hexpol, som knoppades av från Hexagon. Hexpol har en god historik och värderas till drygt sju gånger det senaste årets vinst. Vi har minskat i Axfood som klarat sig bra i turbulensen. Fonden avyttrade i början av juni innehaven i Autoliv och Peab.

Värderingen på börsen börjar se intressant ut. Nervositeten är i dagsläget stor, vilket ofta är fallet när ekonomin mattas av. I inledningen av en avmattning kan ju domedagsprofetierna infrias. Inflationsoro är sannolikt överdriven. Troligt är att inflationen släpar efter konjunkturen, därtill hämmar globaliseringen företagets prisposition. Man ska dock ha respekt för att aktiemarknaden ofta är en god indikator på hur ekonomin utvecklas framöver. Vinstförväntningarna på företagen måste sänkas. 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. För att aktiemarknaden skall starta en ny, positiv trend krävs att ekonomin finner sin nya nivå, och att den nivån är mellan recession och högkonjunktur.

Branschfördelning 2008-06-30



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 080630, kr	10,72	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080630, mkr	335	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)

Portföljinnehav

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Skanska	Axfood
Hexpol	Autoliv
Billerud	Peab
Bure	