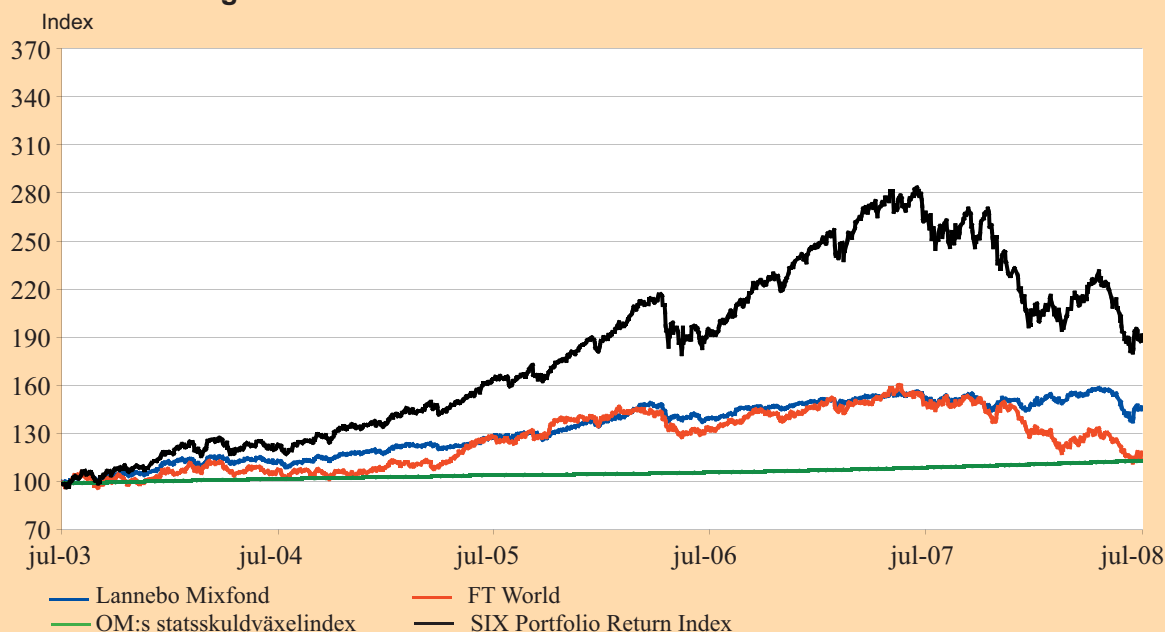


Kursutveckling 2003-07-31 - 2008-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080731)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Juli 2008	+1,6	-1,9	-0,7
År 2008 (071231-080731)	-3,1	-19,5	-17,7
3 år (050731-080731)	+14,7	-7,8	+16,8
5 år (030731-080731)	+46,8	+20,5	+93,9
Sedan start (000804-080731)	+17,4	-28,8	+20,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,5	-6,1	-0,6

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					

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	-0,1	-0,7	-0,1
Totalrisk, %	7,9	13,4	19,0
Tracking error, %	8,4	-	-

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

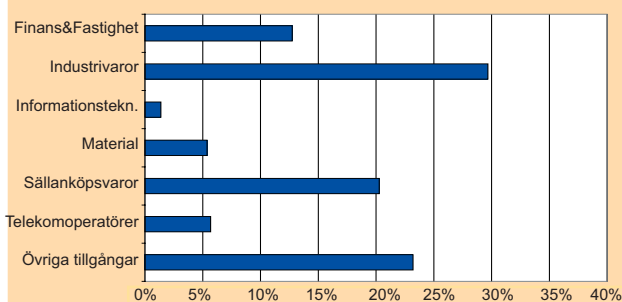
Andelsvärdet i Lannebo Mixfond ökade under juli med 1,6 procent. Månadens intensiva rapportperiod bjöd på ömsom vin och ömsom vatten, men den positiva sidan övervägde något. Den börsåterhämtning som skett under månadens andra hälft har varit positiv för Mixfonden. Inom verkstadssektorn överraskade SKF med att bibehålla sina utsikter för den europeiska marknaden. Även metallpulvertillverkaren Höganäs resultat blidkade förväntningarna, vilket renderade en välförtjänt kursuppgång. En pressad aktie som Eniro rapporterade ett bra resultat, vilket fick aktien att ta ett skutt uppåt. Clas Ohlson har återhämtat sig något efter att dragits nedåt av den avtagande konsumtionslustan. På minuskontot finner vi SCA och Skanska. Aktiernas låga värdering höll inte emot när resultatutvecklingen visade sig vara sämre än väntat.

Viktiga förändringar

Under juli förvärvade fonden aktier i investmentbolaget Kinnevik. Det Stenbecks-kontrollerade företaget handlas i dagsläget med en historiskt hög rabatt gentemot sitt substansvärde. I början av juli ökades innehaven i Scania och Höganäs. Då avyttrades även innehavet i Ericsson. Inom handelssektorn har fonden byggt på sina innehav i Hennes&Mauritz och Axfood. Från tid till annan påverkas Hennes&Mauritz-aktien negativt av svag konsumtionsstatistik. Företaget har dock visat att man klarar av att växa även i dåliga tider och aktien ser attraktiv ut. Axfood har en stabil livsmedelsverksamhet vilket bör premieras av aktiemarknaden. Under månaden rekylade de svenska bankaktierna uppåt i samband med halvårsrapporterna. Detta föranledde en försäljning av aktier i Swedbank och Nordea. Banksektorn kommer fortsatt att hämmas av nedskrivningar och kapitalanskaffningar. Andelen aktier reducerades något vid månadens slut. Risken är att aktiemarknaden hämmas av svag konjunkturstatistik i väntan på nästa rapportperiod.

Halvårsrapporterna har lugnat aktiemarknaden något. Företagens vinstutveckling är fortsatt god även om vinstnivåerna börjar närma sig toppen. Under juli backade oljepriset ordentligt vilket medförde att marknadsräsentorna återerode något. Konjunkturstatistiken ser emellertid fortsatt dystert ut. Framför allt är privatpersoners framtidsutsikter på rekordlåga nivåer. En ekonomisk inbromsning väntar med säkerhet runt hörnet, vilket värderingen på börsen återspeglar. P/E-talet på den svenska börsen ligger i dagsläget på 10, vilket är rimligt då vinsterna befinner sig på en toppnivå. Vi har sannolikt lämnat den största kursnedgången bakom oss i och med att aktiemarknaden redan prisat in ett negativt konjunktursscenario. En ny positiv börstrend lär dock vänta på sig, då kreditkrisens effekter kommer vara seglivade. Efter det senaste årets börsnedgång går det emellertid att hitta aktier som ger en attraktiv, uthållig direktavkastning även gentemot dagens marknadsräntor.

Branschfördelning 2008-07-31



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 080731, kr	10,89	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080731, mkr	331	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 (%)	
	31/7	30/6
Bure	6,2	5,8
Hennes & Mauritz	5,9	3,7
TeliaSonera	5,7	5,4
Securitas	4,6	4,3
Volvo	4,1	4,1
Assa Abloy	4,1	3,4
Scania	4,1	3,1
SKF	3,1	3,1
MTG	3,1	2,6
Bilia	3,0	2,9
Clas Ohlson	2,7	2,3
Saab	2,5	2,2
Höganäs	2,5	0,0
Nordea Bank	2,1	2,8
Skanska	1,9	1,6
Eniro	1,9	2,0
SCA	1,7	2,1
SEB	1,7	1,5
Kinnevik	1,7	0,0
Axfood	1,6	1,1
Lindab	1,5	1,4
Hexpol	1,3	1,3
Billerud	1,2	1,3
Klövern	1,1	0,9
Husqvarna	1,1	0,0
Rezidor Hotel Group	1,0	0,7
Cision	0,8	1,1
Flir	0,7	0,8
SkiStar	0,7	0,7
HL Display	0,7	0,7
Nolato	0,6	0,6
Transcom Worldwide SDB	0,6	0,5
Duni	0,5	0,3
Betsson	0,4	0,4
Seco Tools	0,4	0,6
Likviditet	23,2	30,6

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Kinnevik	Ericsson
Scania	Swedbank
Höganäs	Nordea
Hennes & Mauritz	
Axfood	