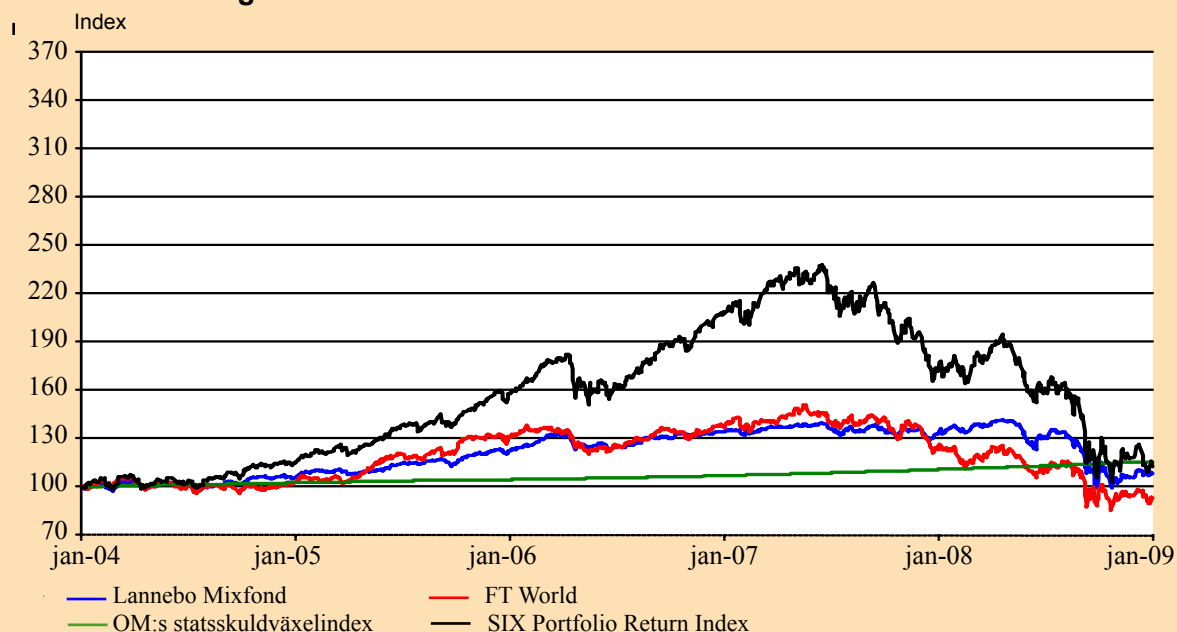


Kursutveckling 2004-01-31 - 2009-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090131)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
Januari 2009	+1,9	-3,0	-5,7
3 år (060131-090131)	-11,6	-29,1	-29,2
5 år (040131-090131)	+8,6	-7,2	+12,5
Sedan start (000804-090131)	-2,9	-40,4	-16,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-10,1	-17,8	-26,5

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+1,9											

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World ¹	SIX Portfolio Return Index
2008	-21,2	-30,5	-39,1
2007	+1,4	+2,8	-2,6
2006	+9,3	+2,5	+28,7
2005	+15,1	+30,6	+37,4
2004	+11,9	+5,2	+21,3

Risk

Sharpe kvot	-1,1	-1,5	-1,4
Totalrisk, %	12,8	14,8	22,1
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

Lannebo Mixfond

Januari 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Andelsvärdet i Lannebo Mixfond steg i januari med 1,9 procent. I slutet av månaden började företagets bokslut för 2008 rapporteras. Vinstavmattningen är som väntat kraftig inom flera sektorer. Konjunkturstatistiken är fortsatt svag med bland annat en kraftigt minskad sysselsättning. Oron för bankernas kapitalbehov lever kvar och denna bransch har fortsatt sin svaga börsutveckling.

Fondens aktieandel har under månaden legat över 70 procent. Aktieurvalet har emellertid varit framgångsrikt. Två av fondens innehav inom hälsovårdssektorn, Getinge och Novo Nordisk, gick båda starkt efter sina bokslut. Även ett stort innehav som Hennes & Mauritz har bidragit positivt. Dessutom har flera småbolag återhämtat sig under månaden, framför allt Loomis och Academedia.

Viktiga förändringar

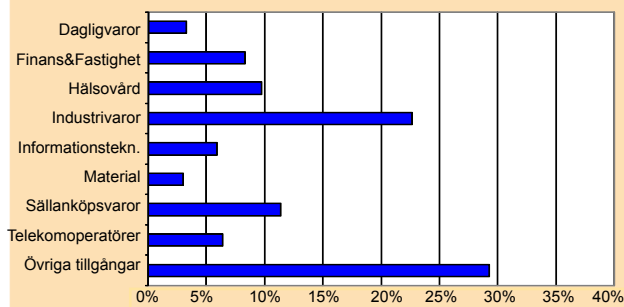
Fonden har hållit en relativt konstant aktieandel under hela månaden. Bland innehaven har det dock gjorts några förändringar. Inom verkstadssektorn har vi avyttrat innehavet i Sandvik för att i stället köpa aktier i SKF. Bland annat har SKF en bättre balansräkning än Sandvik. SKF redovisade sitt bokslut i januari. Den ekonomiska avmattningen har börjat synas i siffrorna, men lönsamheten är fortsatt ytterst god. Vi har avyttrat kontanthanteringsföretaget Loomis, då aktien har gått starkt under månaden. I stället har vi ökat innehavet i Securitas som vi bedömer vara ett stabilt innehav. Inom finanssektorn har vi ökat i fastighetsbolaget Castellum vars bokslut var förtroendeingivande.

Den höga andelen aktier motiveras med att vi tror att aktier kommer ge en bättre avkastning än räntor de närmaste åren, även om vi förväntar oss fortsatt dåliga nyheter från företagen och konjunkturbedömarna. Välskötta svenska företag som överlevt ett otal ekonomiska nedgångar prissätts i dag väldigt lågt och de massiva räntesänkningarna och ekonomiska stimulanser kommer leda till att hushållens och företagens efterfrågan återvänder. Balans kommer att åter uppnås mellan utbud och efterfrågan. Företagssektorn kommer då åter att visa lönsamhet om än på en lägre nivå. Vi anser dock att en lägre lönsamhet och tillväxt mer än väl ligger i dagens aktiekurser.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Bure	5,9	5,8
Scania	4,8	5,6
SKF	4,5	0,0
Tele 2	3,6	3,7
Novo Nordisk	3,5	3,2
Securitas	3,4	2,5
Axfood	3,3	3,5
Hennes & Mauritz	3,2	6,1
AstraZeneca	3,1	3,1
Getinge	3,1	2,6
MTG	3,0	3,6
Höganäs	3,0	2,6
Transcom Worldwide	3,0	2,2
TeliaSonera	2,8	3,9
Academedia	2,6	2,3
Castellum	2,4	1,8
Saab	2,3	2,1
Microsoft	2,2	2,4
Nokia	2,0	2,4
Lindab	2,0	2,1
Bilia	1,8	2,0
B&B Tools	0,9	0,9
Nolato	0,8	0,8
Flir	0,8	1,0
Hexpol	0,6	0,7
HL Display	0,6	0,5
Cision	0,5	0,4
Metro International	0,4	0,4
Duni	0,4	0,4
Likviditet	29,3	25,8

Branschfördelning 2009-01-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SKF	Sandvik
Castellum	Hennes&Mauritz
Securitas	Loomis
	DNB Nor

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 090131, kr	8,78	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090131, mkr	254	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	1,9 (081231)

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.