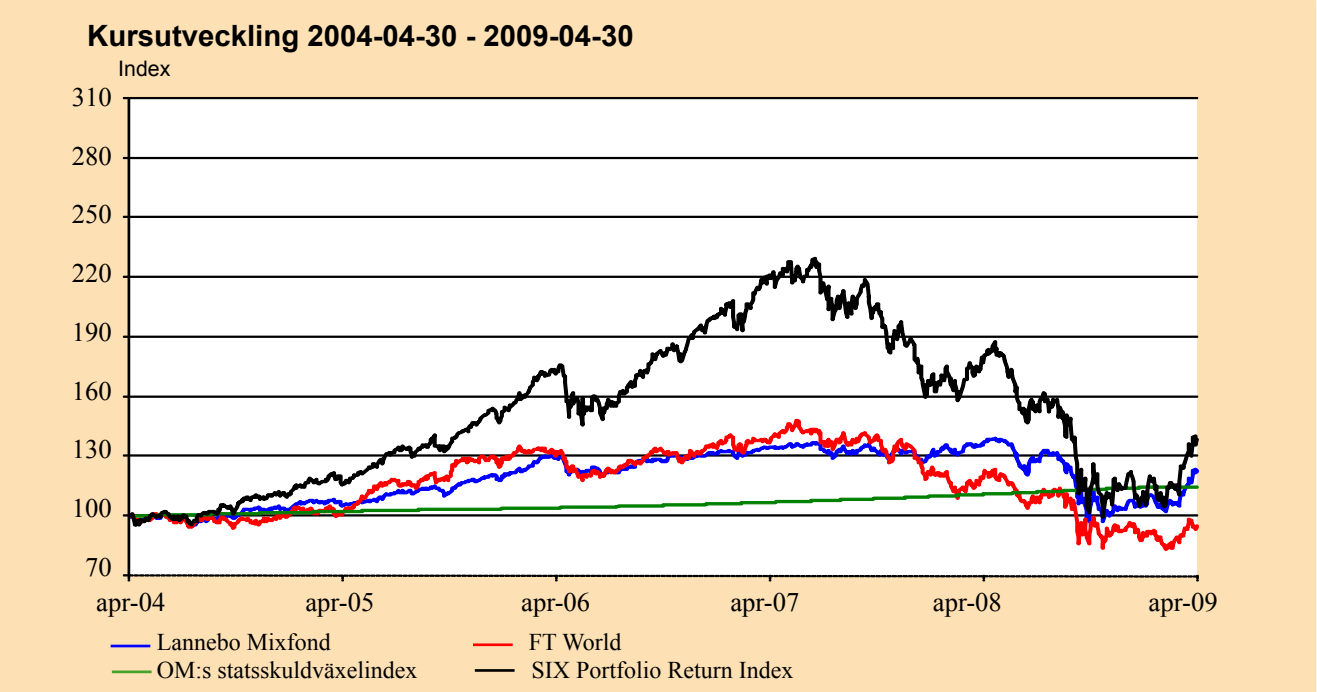
LANNEBO FONDER
www.lannebofonder.se

Lannebo Mixfond

Månadsrapport

Mars 2009



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090430)

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World[1]	SIX Portfolio Return Index
April 2009	+16,0	+8,8	+22,0
År 2009 (081231-090430)	+17,8	+1,2	+20,2
3 år (060430-090430)	-4,8	-27,0	-19,3
5 år (040430-090430)	+22,8	-5,0	+38,6
Sedan start (000804-090430)	+12,3	-37,8	+7,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-4,4	-16,6	-20,8

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+1,9	-0,5	+0,1	+16,0								

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond	FT World[1]	SIX Porfolio 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	-0,4	-1,2	-0,9
Totalrisk, %	17,3	16,4	27,2
Tracking error, %	7,9	-	-

[1] *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

Lannebo Mixfond

Månadsrapport April 2009

Förvaltarkommentar

Under april ökade andelsvärdet i Lannebo Mixfond med 16,0 procent. Aktiemarknaderna utvecklades mycket starkt under månaden och den svenska börsen steg med inte mindre än 22 procent. Flera faktorer har bidragit till den starka börsutveckling men i synnerhet bättre konjunkturstatistik än väntat, bolagsrapporter som inte var sämre än väntat och sänkta räntor har drivit på börserna. Ledande industriindikatorer som inköpschefernas index har bottnat ut men även obligationsräntorna, metallpriserna och signaler från den amerikanska bostadsmarknaden inger hopp om en kommande konjunkturvändning.

Att aktiemarknaden steg kraftigt under månaden var positivt för fonden då aktieandelen var fortsatt högre än normalt. Fondens innehav i Swedbank, mindre bolag som Hexpol, Bila och Transcom samt konjunkturkänsliga aktier som SKF, Lindab, Skanska, Assa Abloy, Höganäs och MTG bidrog positivt till fondens utveckling. Innehaven i mer defensiva aktier som TeliaSonera, Securitas, AstraZeneca och Swedish Match bidrog negativt till fondens relativa utveckling.

Viktiga förändringar

Aktieandelen var i princip oförändrad under månaden. Vi har en positiv syn på aktiemarknaden och bibehåller därför en relativt hög aktieandel i fonden.

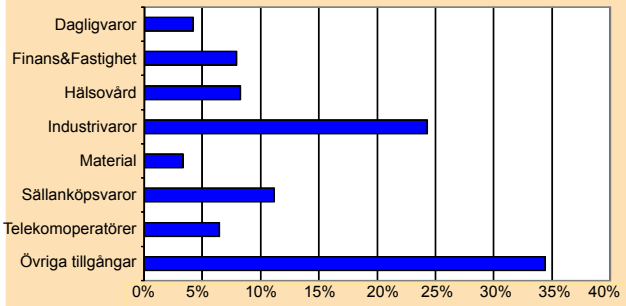
På bolagsnivå har vi gjort ett antal större förändringar. Strategin har varit att fortsätta minska småbolagsexponeringen. Normalt brukar småbolagen utvecklas mindre positivt än de stora bolagen när aktiemarknaden vänder uppåt. Dessutom finns det en fördel att ha mer likvida innehav när aktiemarknaden är så pass slagig som nu är fallet.

Vi har avyttrat innehavet i B&B TOOLS efter en mycket stark kursutveckling i början av året. Även aktierna i Nokia har sålts medan innehaven i Getinge och Castellum har minskats till förmån för mer konjunkturkänsliga aktier. Vi har också valt att sälja hela innehavet i Alfa Laval för att i stället öka i bolag som kommer att se tecken på återhämtning tidigare än Alfa Laval t ex SKF. Två nya innehav i fonden är Skanska och Elekta. Skanska kommer att gynnas av en återhämtning på den amerikanska byggmarknaden medan vi attraheras av den låga värderingen av Elekta som har en stark position på en snabbt växande marknad. Vi har även ökat i Assa Abloy som också gynnas av en återhämtning på den amerikanska byggmarknaden.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 30/4	31/3
Assa Abloy	4,8	3,4
AstraZeneca	4,6	5,2
Securitas	4,5	4,7
TeliaSonera	4,2	5,5
SKF	4,1	2,8
MTG	3,7	3,9
Höganäs	3,3	3,1
Swedish Match	3,2	3,9
Hennes & Mauritz	3,1	3,1
Lindab	3,0	2,1
Swedbank	3,0	2,1
Bilia	3,0	2,0
Skanska	2,8	0,0
Transcom Worldwide	2,6	2,0
Handelsbanken	2,6	2,5
Tele2	2,2	2,4
Elekta	1,9	0,0
Getinge	1,8	2,3
Castellum	1,7	3,6
Husqvarna	1,4	1,0
Hexpol	1,0	0,8
Axfood	1,0	0,0
Atlas Copco	0,8	0,8
Investor	0,7	0,7
HL Display	0,5	0,6
Likviditet	34,4	35,8

Branschfördelning 2009-04-30



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Skanska	Nokia
Elekta	Castellum
Axfood	Alfa Laval
Assa Abloy	B&B TOOLS
SKF	Getinge

Fakta

Strategi	Blandfond, global	**Fondbolag**	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	**Förvaltare**	Magnus Matstoms
Startdatum	2000-08-04	**Förvaringsinstitut**	SEB
Startkurs	10,00	**Revisor**	Deloitte
Andelskurs 090430, kr	10,15	**Kursnotering**	Dagligen
Fondförmögenhet 090430, mkr	297	**Fast arvode**	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return lindex	**Teckning/inlösen**	Dagligen
Bankgiro	5563-4612	**PPM-nr**	878 520
Plusgiro	400 21 09-9	**Omsättninghastighet, ggr**	1,9 (081231)
ISIN	SE0000740706		

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.
De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten 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.