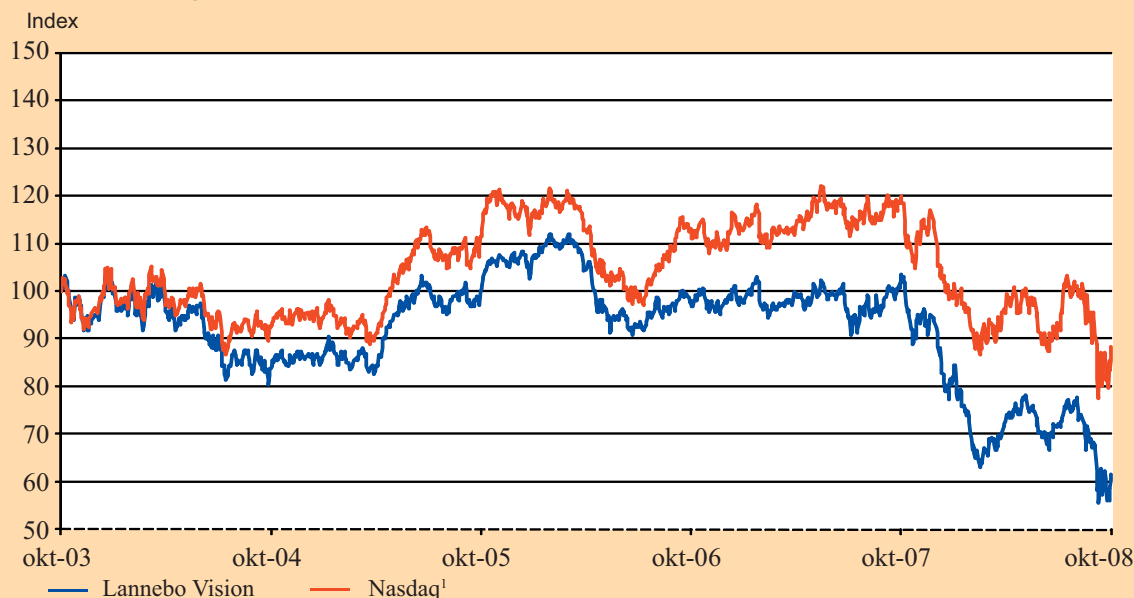


**Kursutveckling 2003-10-31 - 2008-10-31**

**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081031)**

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq <sup>1</sup>
Oktober 2008	-9,4	-7,6
År 2008 (071231-081031)	-34,3	-22,0
3 år (051031-081031)	-38,5	-20,8
5 år (031031-081031)	-38,5	-11,6
Sedan start (000804-081031)	-84,3	-61,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-21,3	-11,6

**Månadsavkastning, %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-13,1	-13,7	-6,8	+10,9	+7,1	-9,2	+1,7	+6,1	-10,9	-9,4		

Årsavkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq <sup>1</sup>
2007	-4,8	+3,5
2006	-7,4	-5,5
2005	+23,2	+21,5
2004	-9,5	+0,5
2003	+12,5	+23,1

**Risk**

Sharpe kvot	-1,1	-7,6
Totalrisk, %	22,7	18,5
Tracking error, %	10,4	-

<sup>1</sup> Nasdaq Composite 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

Oktober går till historien som en av de värsta börsmånaderna i historien. Månaden har kännetecknats av en total kapitulation från riskfyllda tillgångar i och med oron för den globala konjunkturen. Stora fonder har även varit tvungna att tvångssälja aktier efter stora utflöden. Detta har föranlett kraftiga ras på världens börser. Den amerikanska kongressen har under månaden antagit det finansiella räddningspaket som initialt röstades ner, även i Europa har räddningspaket tagits fram för att stötta upp de finansiella systemen. Under slutet av månaden har de tidigare icke fungerande finansmarknaderna sakta men säkert börjat fungera igen med hjälp av de globala aktionerna. Vidare har även ett flertal Riksbank genomfört gemensamma räntesänkningar för att stimulera ekonomin.

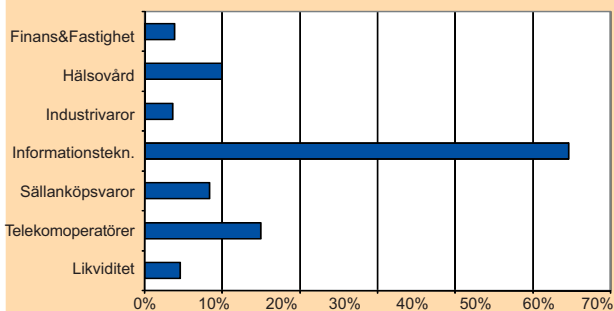
Nasdaq Composite var ner 17,7 procent i oktober, detta trots en uppgång på 7,3 procent den sista veckan. Fonden har utvecklats väl i relativa termer under månaden. Jämfört med ett dollar justerat index har dock fonden tappat. Detta på grund av att dollarn stärkts kraftigt och fonden inte har en full exponering mot dollar tillgångar. Under månaden har en stor del av fondens innehav rapporterat, de flesta i linje med förväntningarna. Även om de flesta har varit försiktiga i sina framtidsutsikter. På den positiva sidan finns Nokia som trots en gammal produktportfölj rapporterade strax över marknadens förväntningar. Arris Group rapporterade även de starkt vilket lyfte aktien. Polycom och AstraZeneca utmärker sig också på den positiva sidan. Bland de aktier som kostat i portföljen återfinns NII Holdings och America Movil. Detta på grund av att de latinamerikanska valutorna kraftigt försvagats mot dollarn i början av månaden, de har dock stärkts en aning i slutet av månaden vilket har gjort att aktiekurserna hämtat sig.

Vissa förändringar har skett under månaden. Ett nytt innehav är Cisco, den ledande tillverkaren av nätverksprodukter, Cisco har kommit ner till en historiskt låg värdering och har en väldifferentierad produktportfölj samt en mycket stark balansräkning. Vidare har vi även viktat om portföljen något under månaden. Vi har även dragit ner kassan under månaden och tagit en mer positiv syn till börsen.

### Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Microsoft	6,1	4,6
Flir	5,5	6,2
Polycom	5,4	4,6
Harmonic	4,9	4,5
MTN Group	4,8	4,6
Arris Group	4,8	4,1
AstraZeneca	4,6	3,8
Nokia	4,5	3,9
America Movil	4,3	5,0
Avanza	3,9	3,8
NII Holdings	3,7	4,3
Synaptics	3,6	3,6
Saab	3,6	4,1
Cisco	3,4	0,0
Temenos Group	3,3	3,7
Betsson	3,1	2,9
Amdocs	3,1	2,9
Atheros Communications	3,1	3,2
Autonomy	2,7	2,4
Q-Med	2,3	1,9
TeliaSonera	2,2	2,3
Meda	2,2	2,7
MTG	2,1	2,8
Tessera	1,8	1,3
Netlogic	1,7	1,9
Net Insight	1,5	1,1
Dibs	1,1	1,3
Tekla	1,1	1,4
Novo Nordisk	0,9	0,0
Likviditet	4,6	3,0

### Branschfördelning 2008-10-31



### Fakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, tillväxtföretag, global	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Göran Espelund/Claes Murander
<b>Startdatum</b>	2000-08-04	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Startkurs</b>	10,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Andelskurs 081031, kr</b>	1,55	<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fondförmögenhet 081031, mkr</b>	229	<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Jämförelseindex</b>	Nasdaq	<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>Bankgiro</b>	5563-4638	<b>PPM-nr</b>	771 030
<b>Plusgiro</b>	400 26 96-5	<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,4 (080630)

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Cisco	Cognizant Technology
Microsoft	Vistaprint
Net Insight	Magma Design
Nokia	
Novo Nordisk	