

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080831)

Avkastning, %	Småbolag Select	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Sweden Return Index	SIX Return Index
Augusti 2008	+4,4	+4,0	+4,1	+1,3
År 2008 (071231-080831)	-12,5	-19,6	-16,5	-16,7
3 år (050831-080831)	+20,5	+14,3	+27,4	+18,6
5 år (030831-080831)	+133,7	+99,2	+125,8	+86,7
Sedan start (001031-080831)	+198,0	+42,8	-	+13,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,5	-5,9	-2,5	-2,2

Månadsavkastning¹, % (efter fast och prestationsbaserat arvode)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-10,4	+2,9	+0,1	+0,7	+1,6	-9,1	-2,3	+4,4				

Årsavkastning, %	Småbolag Select	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Sweden Return Index	SIX Return Index
2007	-7,8 ¹ -7,8 ²	-9,7	-6,9	-2,6
2006	+35,9 ¹ +35,9 ²	+33,8	+37,5	+28,1
2005	+40,0 ¹ +40,0 ²	+44,0	+48,2	+37,4
2004	+26,5 ¹ +26,5 ²	+19,7	+23,4	+20,8
2003	+39,8 ¹ +46,8 ²	+42,2	+38,3	+34,2

Risk

Sharpe kvot	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2
Totalrisk, %	16,3	18,9	19,0	18,7
Tracking error, %	7,3	-	-	-

¹ Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

² Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid fondens start. Vid negativ avkastning återförs tidigare upplupet prestationsbaserat arvode.

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

Lannebo Småbolag Select

Augusti 2008

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Trenden från andra halvan av juli med fallande råvarupriser fortsatte under augusti. Såväl olja som metallpriser sjönk. Den makroekonomiska statistik som presenterades under perioden var blandad. Merparten av statistiken i USA var stark medan Europa visade svagare siffror. Den amerikanska dollarn stärktes vilket gynnar svensk exportindustri.

De fallande råvarupriserna och därmed minskad oro för inflation fick världens börser att stiga i augusti. S&P 500 och världsindex (MSCI World) steg med 1,6 respektive 2,0 procent medan Londonbörsen steg med 6,0 procent. I Sverige steg Carnegie Small Cap Index (CSX) med 4,0 procent och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) med 4,1 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet steg med 1,3 procent.

Under perioden steg Lannebo Småbolag Select med 4,4 procent. Det var framför allt fondens största innehav Meda och Securitas som gick starkt. Meda gjorde flera affärer i augusti och levererade dessutom en stark rapport. Meda köpte det amerikanska Valents europeiska verksamhet för 392 miljoner USD. Det köpte också fyra läkemedel från Roche för 120 miljoner USD och utlicenserade ett epilepsiläkemedel till GSK. Securitas rapport för det andra kvartalet var bättre än förväntat vilket fick kursen att stiga. Dessutom hade Electrolux och Cardo en bra utveckling under augusti medan Björn Borg och Lemminkäinen inte utvecklades som förväntat.

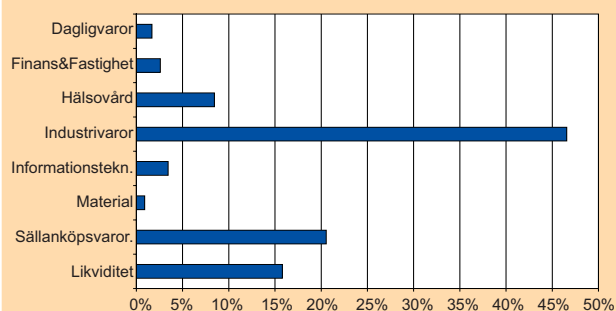
Fonden har under perioden köpt aktier i B&B TOOLS. B&B TOOLS är en av Nordens ledande leverantörer av industriförmödenheter till framför allt nordisk industri men en del av försäljningen går till "gör det själv" varuhus och till privatkunder. B&B TOOLS köper sina produkter globalt och distribuerar sedan i Norden. Sortimentet består av verktyg, maskiner, fästelement, skyddsutrustning och övriga förmödenheter. Kundbasen är bred vilket ger minskar risken. Bolaget har de senaste åren växt snabbt via förvärv. Fokus framöver är att öka marginalen i de köpta enheterna genom samordningsvinster inom exempelvis inköp, IT, lagerhållning och administration. Aktien är attraktivt värderad med ett starkt kassaflöde.

Under augusti har fonden ökat aktieandelen. Vi tror att det finns kvalitativa bolag att köpa och att den värsta börsturbulensen ligger bakom oss.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Meda	7,3	6,1
Securitas	6,3	5,3
Electrolux	6,2	5,9
OEM International	5,1	5,3
B&B Tools	4,9	0,0

Branschfördelning 2008-08-31



Större förändringar

Köp netto
B&B TOOLS

Försäljningar netto

Fakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Peter Rönström/Johan Ståhl
Startdatum	2000-10-31	Förvaringsinstitut	SEB
Andelskurs 080831, kr	924,28	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 080831, mkr	1 387	Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Omsättningshastighet, ggr	0,2 (080630)	Fast arvode	0,7%
Bankgiro	5578-8004	Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Två resp. fem bankdagar före sista bankdagen i månaden		
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Sweden Return Index		
vkastningströskel	30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter, f.n.7,71%		

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. 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.