

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080930)

Avkastning, %	Småbolag Select	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Sweden Return Index	SIX Return Index
September 2008	-9,1	-14,7	-14,6	-12,3
År 2008 (071231-080930)	-20,5	-31,3	-28,7	-27,0
3 år (050930-080930)	+5,8	-7,5	+2,3	-1,6
5 år (030930-080930)	+110,2	+67,4	+90,2	+69,1
Sedan start (001031-080930)	+170,8	+22,0	-	-0,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-7,5	-15,3	-12,2	-10,7

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	-9,1			

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	-0,6	-0,9	-0,7	-0,6
Totalrisk, %	17,0	20,9	21,1	20,2
Tracking error, %	10,0	-	-	-

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

September 2008

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

I september drabbades återigen de finansiella marknaderna av frossa. Anledningarna var flera. Den amerikanska investmentbanken Lehman Brothers gick i konkurs. Flera europeiska länder – Island, BeNeLux och Storbritannien - tog över inhemska banker som var hårt finansiellt ansatta. I USA lades ett förslag att inrätta en bankakut för att stabilisera det finansiella systemet med resurser att köpa dåliga lån för 700 miljarder USD. Förslaget röstades ner i representanthuset vilket fick till följd att de amerikanska börserna föll med mer än sju procent på en dag. Turbulensen påverkade även de svenska finansiella instituten och exempelvis föll Swedbank med mer än 20 procent under september. Oron var så stor att vissa börser som Moskvbörsen inte klarade av handelsvolymerna utan fick periodvis stänga.

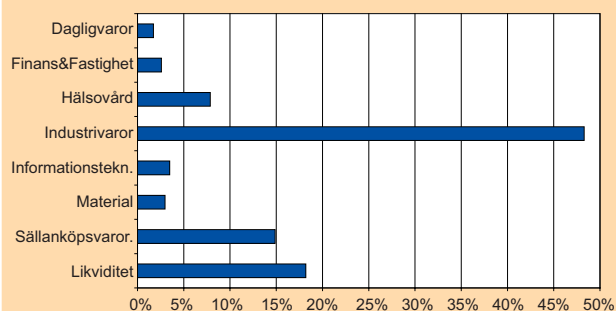
I september föll världsindex (MSCI World) med elva procent och S&P 500 föll med 9,1 procent medan Londonbörsen sjönk med 13 procent. I Sverige föll Carnegie Small Cap Index (CSX) med 14,7 procent och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) med 14,6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet föll med 12,3 procent.

Under perioden föll Lannebo Småbolag Select med 9,1 procent vilket kan jämföras med CSRX som föll med 14,6 procent. NIBE (tillverkare av värmepumpar och braskaminer), speloperatören Unibet samt detaljhandelsbolaget Clas Ohlson hade en positiv utveckling under perioden. Läkemedelsbolaget Meda, verkstadsföretaget VBG samt bevakningsföretaget Securitas var de aktier som hade störst negativ inverkan på fonden.

Under september har fonden ökat innehavet i Securitas efter att kursen har kommit ned. Verkstadsbolaget Lindab är ett nytt innehav i fonden. Innehaven i Electrolux och Husqvarna har minskats.

Finansmarknaderna är skakigare än någonsin och Stockholmsbörsen har fallit med 40 procent på 15 månader. Samtidigt tjänar börsbolagen mer pengar än tidigare. Självklart kommer konjunkturen att försämrats de kommande åren men vi anser att det till stor del är diskonterat i dagens kurser. Var och när börsen når sin botten vet vi ju aldrig men vi tror att det är en bra tid att öka aktieandelen i fonden.

Branschfördelning 2008-09-30



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 080930, kr	840,10	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 080930, mkr	1 254	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.7,85%		

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Meda	6,8	7,3
Securitas	6,1	6,3
Beijer G&L	5,5	3,6
OEM International	4,9	5,1
B&B TOOLS	4,7	4,9
VBG Group	3,5	4,2
Cardo	3,4	3,3
Systemair	3,2	2,9
Nibe	3,0	2,5
Husqvarna	3,0	3,5
MTG	2,6	3,2
NCC	2,2	2,4
HL Display	2,1	1,9
HiQ International	2,0	1,9
Lindab	2,0	0,0
Björn Borg	1,8	1,9
Olvi A	1,7	1,7
Electrolux	1,7	6,2
SSAB	1,6	0,0
Lemminkäinen	1,6	1,7
Intrum Justitia	1,6	2,0
Kinnevik	1,5	1,6
Husqvarna	1,4	1,3
Unibet	1,4	1,2
Beijer Alma	1,4	1,4
Höganäs	1,3	0,9
Seco Tools	1,2	1,2
Skanditek	1,1	1,0
Lännen Tehtaat	1,1	1,0
Q-Med	1,1	1,2
Clas Ohlson	1,0	0,9
Trelleborg	1,0	1,0
Acando Frontec	0,9	1,0
Fagerhult	0,9	0,9
Outokumpu	0,9	0,0
Studsvik	0,5	0,6
BTS Group	0,5	0,5
Readsoft	0,5	0,5
RNB Retail	0,5	0,7
RNB Retail BTA	0,4	0,7
Forshem	0,1	0,1
Likviditet	18,2	15,8

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Securitas	Electrolux
Lindab	Husqvarna