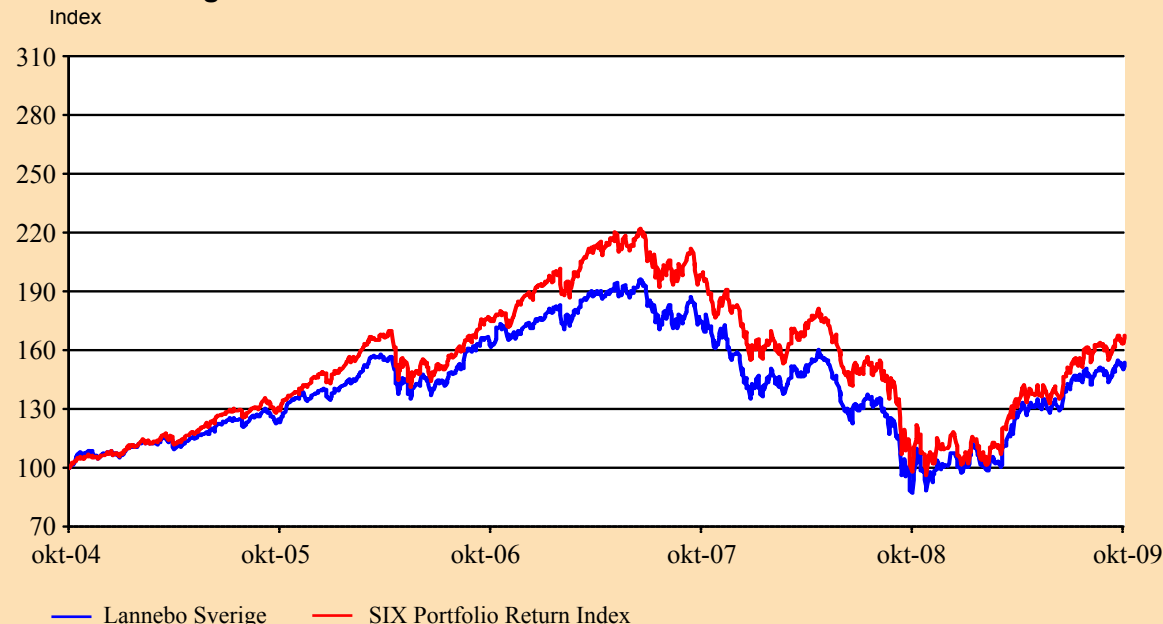


Månadsrapport

**Kursutveckling 2004-10-31 - 2009-10-31**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (091031)**

| Avkastning, %                      | Lannebo Sverige | SIX Portfolio Return Index |
|------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Oktober 2009                       | +4,6            | +4,8                       |
| År 2009 (081231-091031)            | +50,8           | +50,4                      |
| 3 år (061031-091031)               | -5,5            | -4,2                       |
| 5 år (041031-091031)               | +53,9           | +67,7                      |
| Sedan start (000804-091031)        | +77,0           | +34,2                      |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | -5,9            | -8,4                       |

**Månadsavkastning, %**

| År   | Jan  | Feb  | Mar  | Apr   | Maj  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov | Dec |
|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|
| 2009 | +0,1 | +0,7 | -1,0 | +25,8 | +2,9 | +1,0 | +9,1 | +1,1 | +0,4 | +4,6 |     |     |

**Årsavkastning, %**

|      | Lannebo Sverige | SIX Portfolio Return Index |
|------|-----------------|----------------------------|
| 2008 | -35,7           | -39,1                      |
| 2007 | -8,2            | -2,6                       |
| 2006 | +25,4           | +28,7                      |
| 2005 | +29,0           | +37,4                      |
| 2004 | +14,4           | +21,3                      |

**Risk**

|                   | Lannebo Sverige | SIX Portfolio Return Index |
|-------------------|-----------------|----------------------------|
| Sharpe kvot       | neg.            | neg.                       |
| Totalrisk, %      | 29,6            | 28,9                       |
| Tracking error, % | 6,9             | -                          |

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

Stockholmsbörsen lyckades stänga på plus även i oktober vilket innebar att det blev den nionde månaden i rad som börsen steg. Under slutet av månaden började bolagens rapporter över utvecklingen för tredje kvartalet att komma in. Överlag överträffades analytikernas förväntningar. Efterfrågan är fortsatt på en väsentligt lägre nivå än förra året. Därremot biter bolagens kostnadsbesparingar bra och likaså är pressen på priserna lägre än befarat. Bolagen är dock fortsatt mycket försiktiga i sina kommentarer över framtiden.

Utvecklingen på de på de globala börserna i oktober var dock mer blandad och världsindex (MSCI World) sjönk med 2,0 procent och S & P 500 sjönk med 1,9 procent. Den svenska börsen steg som med 4,8 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet och Carnegie Small Cap Index (CSX) och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 4,0 procent.

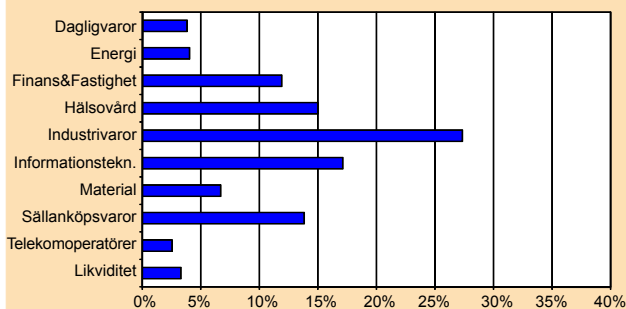
Under perioden steg Lannebo Sverige med 4,6 procent. Nobia, Oriflame, Lundin Petroleum samt Tele2 bidrog till fondens utveckling. Aktier i fonden som utvecklades svagt var framför allt SEB, Swedbank samt ABB.

Under perioden har fonden köpt aktier i Tele2 (nytt innehav) samt ökat innehaven i Swedbank, SEB, SKF samt AstraZeneca. Fonden har avyttrat samtliga aktier i TeliaSonera och Lindab. Fonden har även reducerat innehaven i Volvo, SSAB, Alfa Laval och Atlas Copco.

### Portföljnehav

| Värdepapper      | Andel av förmögenhet (%) |      |
|------------------|--------------------------|------|
|                  | 31/10                    | 30/9 |
| AstraZeneca      | 8,5                      | 6,6  |
| Hennes & Mauritz | 6,8                      | 6,8  |
| Net Insight      | 6,7                      | 6,7  |
| SKF              | 6,1                      | 4,7  |
| Ericsson         | 5,7                      | 6,9  |
| Swedbank         | 5,2                      | 2,5  |
| IFS              | 4,7                      | 4,5  |
| Q-Med            | 4,7                      | 4,5  |
| Alfa Laval       | 4,6                      | 5,1  |
| Skanska          | 4,2                      | 4,7  |
| Lundin Petroleum | 4,0                      | 3,9  |
| Atlas Copco      | 3,6                      | 4,8  |
| SEB              | 3,4                      | 2,1  |
| Handelsbanken    | 3,3                      | 3,0  |
| ABB              | 2,8                      | 3,3  |
| Tele2            | 2,6                      | 0,0  |
| Swedish Match    | 2,5                      | 2,5  |
| MTG              | 2,5                      | 2,1  |
| Nobia            | 2,4                      | 2,2  |
| Autoliv          | 2,2                      | 2,2  |
| Volvo            | 2,2                      | 4,2  |
| NCC              | 2,0                      | 2,0  |
| Cision           | 1,9                      | 1,9  |
| Getinge          | 1,9                      | 1,7  |
| Oriflame         | 1,4                      | 1,6  |
| SSAB A           | 1,1                      | 2,4  |
| Likviditet       | 3,3                      | 0,8  |

### Branschfördelning 2009-10-31



### Större förändringar

| Köp netto   | Försäljningar netto |
|-------------|---------------------|
| Tele2       | TeliaSonera         |
| Swedbank    | Lindab              |
| SEB         | Volvo               |
| SKF         | SSAB                |
| AstraZeneca | Alfa Laval          |
|             | Atlas Copco         |

### Fakta

|                                    |                             |                                  |                   |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Strategi</b>                    | Aktiefond, Sverige          | <b>Fondbolag</b>                 | Lannebo Fonder AB |
| <b>Förvaltningsmål</b>             | God riskjusterad avkastning | <b>Förvaltare</b>                | Lars Bergkvist    |
| <b>Startdatum</b>                  | 2000-08-04                  | <b>Förvaringsinstitut</b>        | SEB               |
| <b>Startkurs</b>                   | 10,00                       | <b>Revisor</b>                   | Deloitte          |
| <b>Andelskurs 091031, kr</b>       | 14,43                       | <b>Kursnotering</b>              | Dagligen          |
| <b>Fondförmögenhet 091031, mkr</b> | 2 351                       | <b>Fast arvode</b>               | 1,6%              |
| <b>Jämförelseindex</b>             | SIX Portfolio Return Index  | <b>Teckning/inlösen</b>          | Dagligen          |
| <b>Bankgiro</b>                    | 5563-4604                   | <b>PPM-nr</b>                    | 806 869           |
| <b>Plusgiro</b>                    | 400 22 67-4                 | <b>Omsättningshastighet, ggr</b> | 1,3 (090630)      |
| <b>ISIN</b>                        | SE0000740680                |                                  |                   |