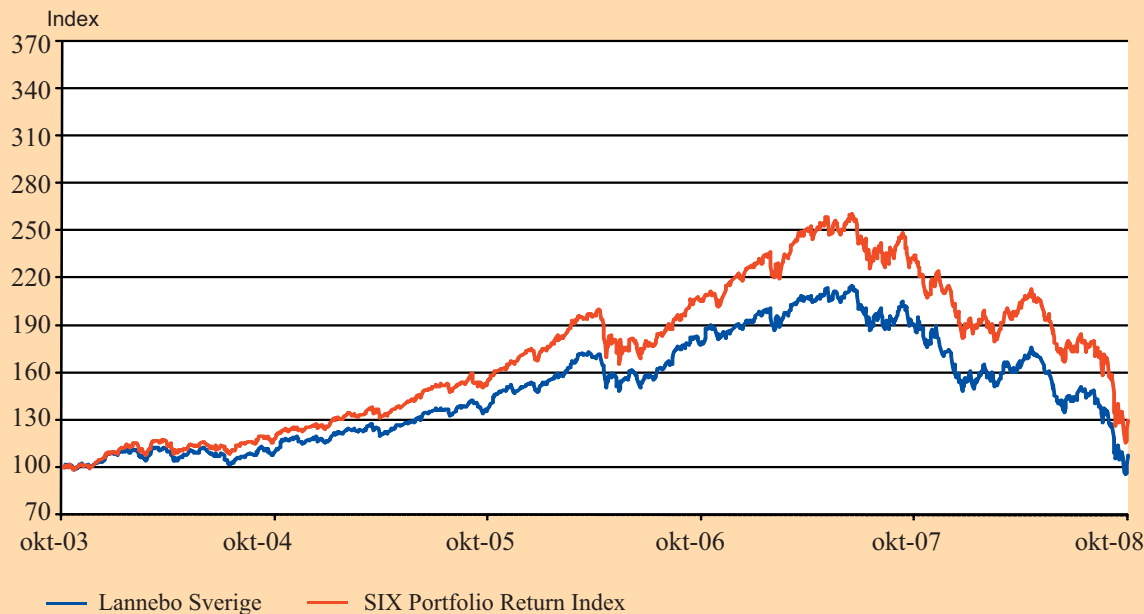


Kursutveckling 2003-10-31- 2008-10-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081031)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Oktober 2008	-15,8	-17,8
År 2008 (071231-081031)	-38,3	-39,9
3 år (051031-081031)	-2,4	-16,9
5 år (031031-081031)	+61,0	+29,3
Sedan start (000804-081031)	+12,9	-12,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-22,3	-20,8

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-11,2	+4,4	-1,1	+2,8	+3,8	-15,3	+0,3	+1,7	-13,2	-15,8		

Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
2007	-8,2	-2,6
2006	+25,6	+28,7
2005	+28,7	+37,4
2004	+14,3	+21,3
2003	+30,7	+34,2

Risk

Sharpe kvot	-1,2	-1,0
Totalrisk, %	21,9	23,1
Tracking error, %	4,1	-

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

I takt med att land efter land, inklusive Sverige, annonserade stödpaket för att lätta på trycket på den hårt ansträngda kreditmarknaden, såg vi också de första annalkande tecknen på att det värsta kanske kan vara över på kreditmarknaden. Inte minst började utlåningsräntorna mellan bankerna att minska, vilket är väsentligt för att kreditmarknaden skall kunna normaliseras. På världens börser flyttades dock fokus snabbt mot vad som kan beskrivas som panik över hur snabbt konjunkturen synes försvagas för närvarande. Bolagsrapporterna för tredje kvartalet har hittills visat på ett relativt bra utfall för kvartalet sammantaget. Men försvagningen i efterfrågan har framför allt kommit i slutet på kvartalet och bolagen är därför mycket försiktiga i sina utsikter för fjärde kvartalet i allmänhet och för nästa verksamhetsår i synnerhet. I skymundan sker dock en rad positiva saker som bör stödja Stockholmsbörsen på sikt, först kom en koordinerad räntesänkning där även Riksbanken sänkte ränta med 0,5 procent, Riksbanken har sedan sänkt räntan med ytterligare 0,5 procent. Priset på olika råvaror, inte minst oljan, har gått ned kraftigt senaste. Dessutom har den svenska kronan försvagats kraftigt vilket är bra för exportbolagen. Sammantaget gick Stockholmsbörsen ned med 17,8 procent under månaden.

Lannebo Sverige minskade i oktober månad med 15,8 procent. Inga av fondens aktier hade en positiv utveckling under månaden. Två av fondens aktier, AstraZeneca och Q-Med hade en positiv utveckling, andra aktier som klarade sig med måttliga nedgångar var H&M och Handelsbanken. Aktier som påverkade fonden mest negativt under månaden var Lundin Petroleum, Volvo, Lindab, MTG samt Cision.

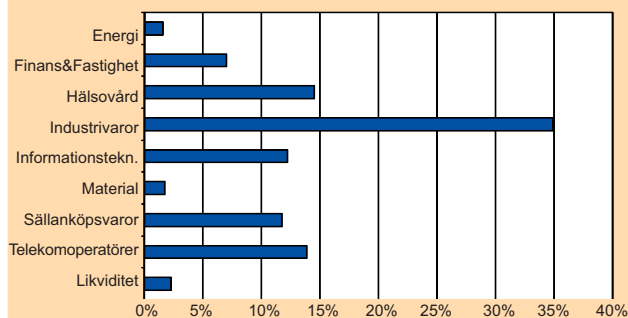
Mot bakgrund av den senaste tidens svaga konjunkturstatistik reducerade vi fondens exponering ytterligare mot konjunktur känsliga bolag under inledningen av månaden. Under slutet av månaden kom vi dock att öka innehavet i en del konjunktur känsliga bolag då vi bedömde att aktierna fallit för mycket. Sammantaget har vi reducerat vår exponering mot de svenska bankerna då vi bedömer att det för en betydande tid framåt kommer att vara mindre lönsamt att bedriva bankverksamhet. Vi har ökat vårt innehav i telekomoperatörerna, TeliaSonera och Tele2. Andra aktier vi ökat i är Atlas Copco, SKF och Skanska. Bland bankerna har vi ökat i Swedbank, den bankaktie som drabbats mest av misstroendet mot bankerna men som nu kommer att stärka sin balansräkning genom den förestående nyemissionen.

För att finansiera de nya innehaven har vi reducerat positionerna i fondens tidigare innehav i Handelsbanken, AstraZeneca samt Meda. Fonden har vidare avyttrat samtliga aktier i Assa Abloy, SEB samt NCC.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Hennes & Mauritz	9,6	8,9
Atlas Copco	9,3	3,6
TeliaSonera	8,9	7,4
Q-Med	6,5	5,7
AstraZeneca	5,7	6,1
Tele 2	5,0	3,6
Alfa Laval	4,8	4,8
IFS	4,7	5,1
Net Insight	4,6	4,5
Swedbank	4,1	1,7
Skanska	4,1	3,2
SKF	3,5	2,7
Volvo	3,0	4,6
Ericsson	3,0	2,9
Meda	2,4	4,1
Saab	2,0	2,2
HL Display	2,0	2,4
Lindab	2,0	2,3
Scania	1,9	2,4
SSAB	1,7	2,2
Kinnevik	1,7	2,1
Lundin Petroleum	1,6	2,3
Seco Tools	1,6	1,6
MTG	1,2	1,7
Handelsbanken	1,2	2,9
Duni	0,9	1,0
Cision	0,7	1,0
Likviditet	2,3	2,2

Branschfördelning 2008-10-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
TeliaSonera	Handelsbanken
Tele2	AstraZeneca
Atlas Copco	Meda
SKF	Assa Abloy
Skanska	SEB
	NCC

Fakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Lars Bergkvist
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 081031, kr	9,78	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 081031, mkr	603	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4604	PPM-nr	806 869
Plusgiro	400 22 67-4	Omsättningshastighet, ggr	1,1 (080630)