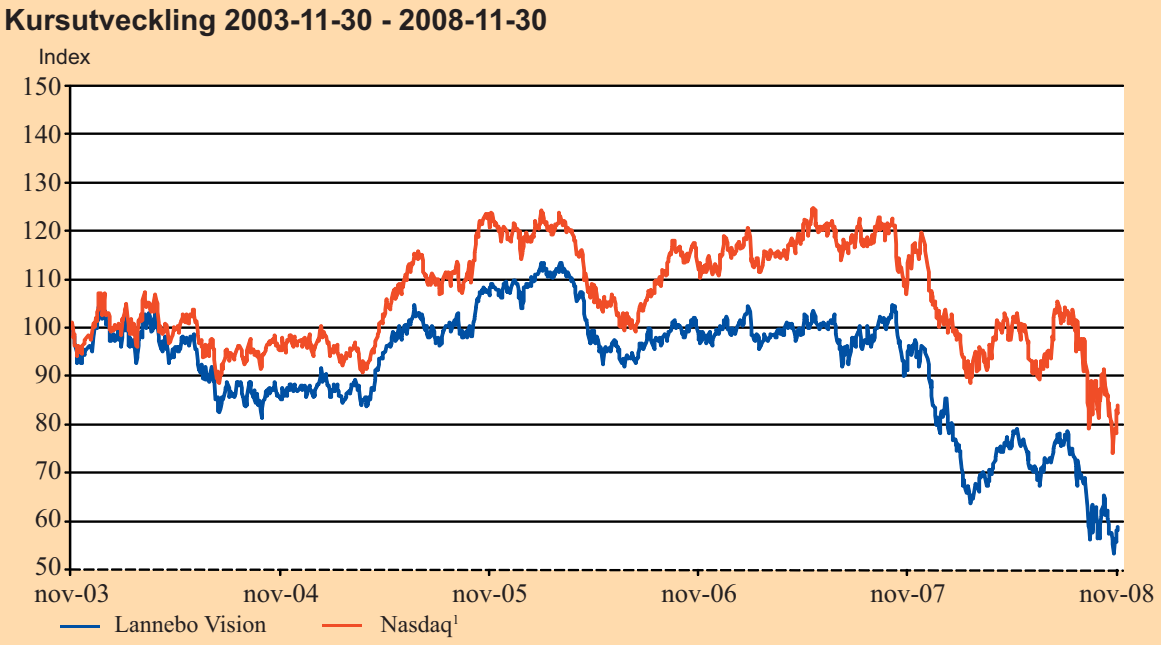
LANNEBO FONDER
www.lannebofonder.se

Lannebo Vision

Månadsrapport

November 2008



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081130)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq[1]
November 2008	-5,2	-7,0
År 2008 (071231-081130)	-37,7	-27,5
3 år (051130-081130)	-45,5	-31,0
5 år (031130-081130)	-40,9	-15,9
Sedan start (000804-081130)	-37,7	-64,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-22,5	-13,6

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	-5,2	

Årsavkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq[1]
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	-0,9
Totalrisk, %	22,9	19,0
Tracking error, %	10,5	-

[1] *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

Lannebo Vision

Månadsrapport November 2008

Förvaltarkommentar

November har varit ytterligare en tung månad för aktier. I början av månaden backade Nasdaq till nivåer som inte setts sedan 2003 för att sedan rekylera något i slutet av månaden. Bredare index som S&P 500 var under månaden nere på samma nivåer som 1997. Bakgrunden till nedgången är en tilltagande oro för den globala konjunkturen, där ett flertal konjunktur signaler har varit kraftigt negativa. Dessutom har oron för den amerikanska bilindustrin tilltagit och vilka effekter en konkurs i något av bolagen skulle få på den amerikanska ekonomin. På den positiva sidan finns signaler om kraftiga stimulanspaket från världens regeringar. EU har föreslagit ett stimulanspaket för EU-området på 200 miljarder Euro, vilket motsvarar 1,5 procent av BNP. Storbritannien har redan genomfört en moms sänkning och det ryktas om ett stort stimulanspaket från tillträdande president Barack Obama. Vidare så väntas ytterligare räntesänkningar under december.

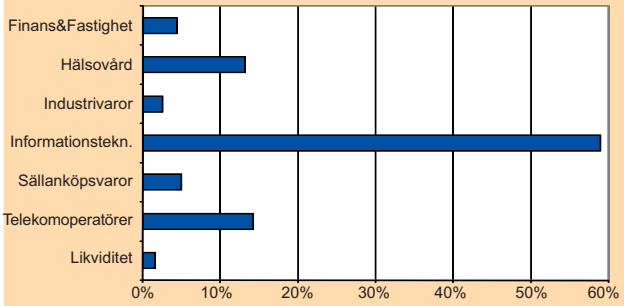
Nasdaq Composite var under månaden ner 10,8 procent i lokalvaluta medan fonden var ner 5,2 procent. Den något bättre utvecklingen kan delvis förklaras med en stärkt dollar. Det har varit relativt lugnt med bolagsnyheter under månaden, dock har en del bolag sänkt sina försäljningsprognoser för årets sista kvartal och 2009, detta var dock väntat av marknaden och har inte påverkat aktierna nämnvärt. Det som dock sticker ut bland fondens innehav är att EQT som tillsammans med huvudägaren Bengt Ågerup har lagt ett bud på Q-med. Vilket har givit en viss positiv effekt på fonden. Andra bolag som utvecklats väl under månaden är Tessera, Temenos och Avanza. På den negativa sidan återfinns NII Holdings och Synaptics.

Nya innehav under månaden är Apple, Google och Novo Nordisk, medan Amdocs har avyttrats. Både Apple och Google är världsledande företag inom sina områden, har god finansiell ställning och kommit ner ordentligt värderingsmässigt. Det danska Novo Nordisk är världsledande inom insulin. De bygger även ut produktion och försäljningsorganisationer i Asien där det pågår en kraftig ökning av diabetes, vidare har de flera intressanta produkter i sin forskningsportfölj. Som vi beskrev i förra veckans månadsbrev så har vi tagit en något mer positiv stans till börsen och det avspeglas sig även i de nya innehaven Google och Apple, denna vy står fast även om det troligtvis kommer att vara skakigt på vägen.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 30/11	31/10
Microsoft	6,1	6,1
Flir	5,8	5,5
Arris Group	5,4	4,8
Polycom	5,3	5,4
MTN Group	4,8	4,8

Branschfördelning 2008-11-30



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Apple	Amdocs
Google	
Novo Nordisk	

Fakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global	**Fondbolag**	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	**Förvaltare**	Göran Espelund/Claes Murander
Startdatum	2000-08-04	**Förvaringsinstitut**	SEB
Startkurs	10,00	**Revisor**	Deloitte
Andelskurs 081130, kr	1,47	**Kursnotering**	Dagligen
Fondförmögenhet 081130, mkr	215	**Fast arvode**	1,6%
Jämförelseindex	Nasdaq	**Teckning/inlösen**	Dagligen
Bankgiro	5563-4638	**PPM-nr**	771 030
Plusgiro	400 26 96-5	**Omsättninghastighet, ggr**	0,4 (080630)

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras 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.