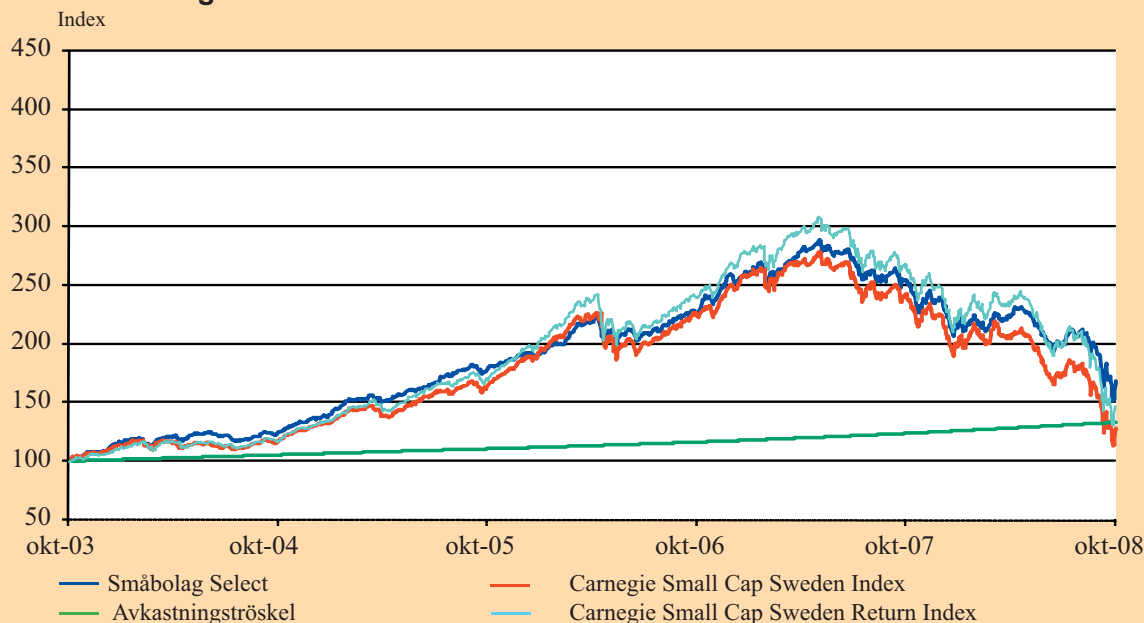


**Kursutveckling 2003-10-31 - 2008-10-31**



**AVKASTNING OCH NYCKELTAL (081031)**

Avkastning, %	Småbolag Select	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Sweden Return Index	SIX Return Index
Oktober 2008	-11,8	-17,5	-17,5	-17,8
År 2008 (071231-081031)	-29,8	-43,4	-41,2	-39,9
3 år (051031-081031)	-5,4	-22,1	-12,6	-17,5
5 år (031031-081031)	+68,7	+27,9	+47,5	+27,7
Sedan start (001031-081031)	+138,9	+0,6	-	-17,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-25,3	-24,3	-21,5	-20,8

**Månadsavkastning<sup>1</sup>, % (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	-11,8		

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

**Risk**

Sharpe kvot	-0,9	-1,2	-1,0	-1,0
Totalrisk, %	18,7	23,6	23,9	23,1
Tracking error, %	8,7	-	-	-

<sup>1</sup> Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

<sup>2</sup> 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

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 Småbolag Select

## Oktober 2008

## Månadsrapport

### Förvaltarkommentar

Under oktober sjösattes massiva stödpaket till den icke-fungerande kreditmarknaden. Till viss del lyckades stödpaket lugna kreditmarknaden och inte minst började utlåningsräntorna mellan bankerna att falla, vilket är väsentligt för att kreditmarknaden skall kunna normaliseras. Dessutom sänkte flera centralbanker koordinerat under månaden räntorna, Riksbanken sänkte med en procentenhet. Trots stödpaket och räntesänkningar föll börserna kraftigt i början av månaden. Anledningen var konjunkturoro då den makroekonomiska statistik som publicerades visade en markant inbromsning. När bolagsrapporterna för kvartal tre publicerades visade det sig att orderingen föll mer än analytikerna räknat med medan resultaten var något starkare än väntat. Det var också stora rörelser på valutamarknaden och förenklat så försvagades mindre valutor - som den svenska kronan - och större valutor som euron och dollarn stärktes. En svag svensk krona gynnar svensk exportindustri. Råvarupriserna fortsatte att falla och oljan föll till under 70 USD per fat.

Trots en viss återhämtning i slutet av månaden föll världsindex (MSCI World) liksom S&P 500 med 17 procent medan Londonbörsen sjönk med elva procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 17,8 procent och Carnegie Small Cap Index (CSX) och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) föll båda med 17,5 procent. Lannebo Småbolag Select klarade sig bättre än jämförelseindex med en nedgång om 11,8 procent. Alfa Laval och Niscayah hade en positiv påverkan på fondens utveckling. Meda, B&B TOOLS och Cardo påverkade fonden negativt.

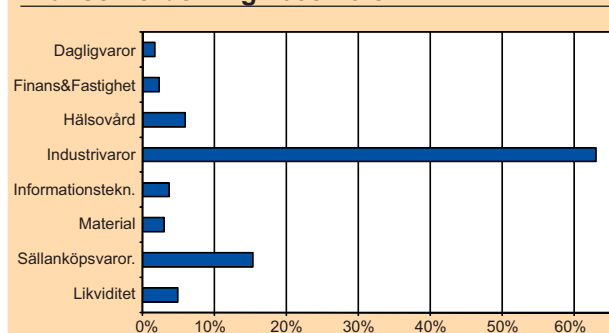
Fonden har nyinvesterat i Alfa Laval efter att kursen fallit markant. Fonden har också ökat innehavet i Seco Tools samt investerat i finska Konecranes. Bolaget är världens ledande krantillverkare med en andel om tio procent. Produkterna används inom allmän industri samt i hamnar och på fartyg. Service svarar för cirka 35 procent av omsättningen. Värderingen liksom skuldsättningen är låg och den relativt stora serviceandelen ger stabilitet i försäljningen. Fonden har minskat innehaven i Securitas och Meda - som båda fortfarande finns bland fondens största innehav - samt sålt samtliga aktier i Outokumpu.

Under september började vi köpa aktier till fonden och vi har fortsatt i oktober. Vi tror att en konjunkturbedgång och därmed fallande vinster för börsbolagen är diskonterat i dagens börskurser. Det finns dock risker kvar och det är viktigt att kreditmarknaden fortsätter att förbättras.

### Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Securitas	8,4	9,1
OEM International	6,2	4,9
Beijer G&L	6,1	5,5
Alfa Laval	5,1	0,0
B&B Tools	4,8	4,7

### Branschfördelning 2008-10-31



### Större förändringar

**Köp netto**  
Alfa Laval  
Seco Tools

**Försäljningar netto**  
Securitas  
Meda

### Fakta

<b>Strategi</b>	Specialfond, småbolag, Norden	<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning	<b>Förvaltare</b>	Peter Rönström/Johan Ståhl
<b>Startdatum</b>	2000-10-31	<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Andelskurs 081031, kr</b>	741,00	<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Fondförmögenhet 081031, mkr</b>	1 103	<b>Kursnotering</b>	Månatligen (sista bankdagen)
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,2 (080630)	<b>Fast arvode</b>	0,7%
<b>Bankgiro</b>	5578-8004	<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Två resp. fem bankdagar före sista bankdagen i månaden		
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Sweden Return Index		
<b>vkastningströskel</b>	30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter, f.n.8,32%		

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se) De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är 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.