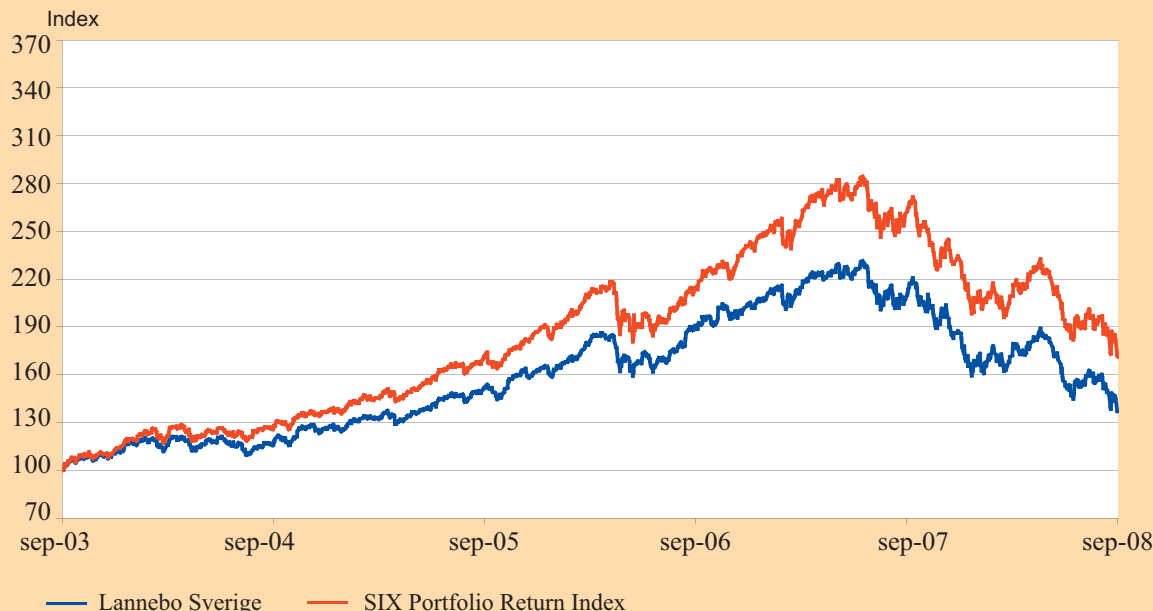


Kursutveckling 2003-09-30- 2008-09-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080930)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
September 2008	-13,2	-12,3
År 2008 (071231-080930)	-26,7	-27,0
3 år (050930-080930)	9,7	-0,7
5 år (030930-080930)	+37,4	+71,2
Sedan start (000804-080930)	+34,2	+7,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-15,1	-10,7

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			

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

	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Sharpe kvot	-0,9	-0,6
Totalrisk, %	19,4	20,2
Tracking error, %	10,2	-

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

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen uppvisade en mycket svag och volatil utveckling under september månad. Den finansiella oron eskalerade under månaden och ett antal stora finansiella institutioner, i såväl USA som Europa, fick så stora problem att regeringarna i fick gripa in och ta över verksamheten. När sedan det amerikanska representanthuset röstade nej till det föreslagna räddningspaketet var pessimismen total. Som en direkt följd av finansornen har konjunkturen fortsatt att försvagas i en allt snabbare takt. Detta har bland annat lett till ett antal vinstvarningar från de börsnoterade bolagen, dessutom har några bolag lagt personalvarsel i samband med annonserade produktionsneddragningar. Sammantaget gick Stockholmsbörsen ned med 12,3 procent under månaden.

Lannebo Sverige minskade i september månad med 13,2 procent. Inga av fondens aktier hade en positiv utveckling under månaden. Några aktier som dock klarade sig med måttliga nedgångar var AstraZeneca, Skanska och Handelsbanken. Aktier som påverkade fonden mest negativt under månaden var Lundin Petroleum, Alfa Laval, Lindab, MTG samt Net Insight.

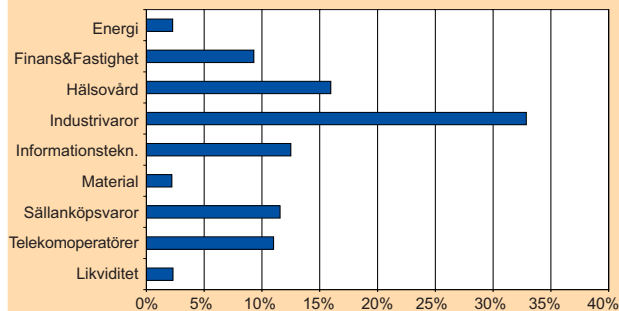
Mot bakgrund av den senaste tidens svaga europeiska konjunkturstatistik har vi valt att minska fondens exponering ytterligare mot konjunktur känsliga bolag. Ett innehav vi dock ökat i är Tele2. Förutom stabila kassaflöden så har bolaget en stark balansräkning och det finns goda förutsättningar för att bolaget kommer att skifta ut betydande belopp till aktieägarna. En bidragande orsak till den svaga kursutvecklingen är sannolikt Tele2s verksamhet i Ryssland. Vi har även ökat fondens innehav AstraZeneca och Meda. Ett nytt innehav är SSAB. Bolaget är visserligen konjunktur känsligt men då aktien haft en mycket svag kursutveckling ser värdering klart attraktiv ut. Bolaget gynnas även av fallande priser på skrotmarknaden.

För att finansiera de nya innehaven har vi reducerat positionerna i fondens tidigare innehav. Vi har minskat fondens exponering mot konjunkturen, se ovan, genom att minska innehaven i Volvo, Skanska samt Scania. Fonden har vidare avyttrat samtliga aktier i Boliden, SCA samt Sandvik.

Portföljinnehav

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

Branschfördelning 2008-09-30



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Tele2	Volvo
AstraZeneca	Skanska
Meda	Scania
SSAB	Boliden
	SCA
	Sandvik

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 080930, kr	11,62	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080930, mkr	664	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)