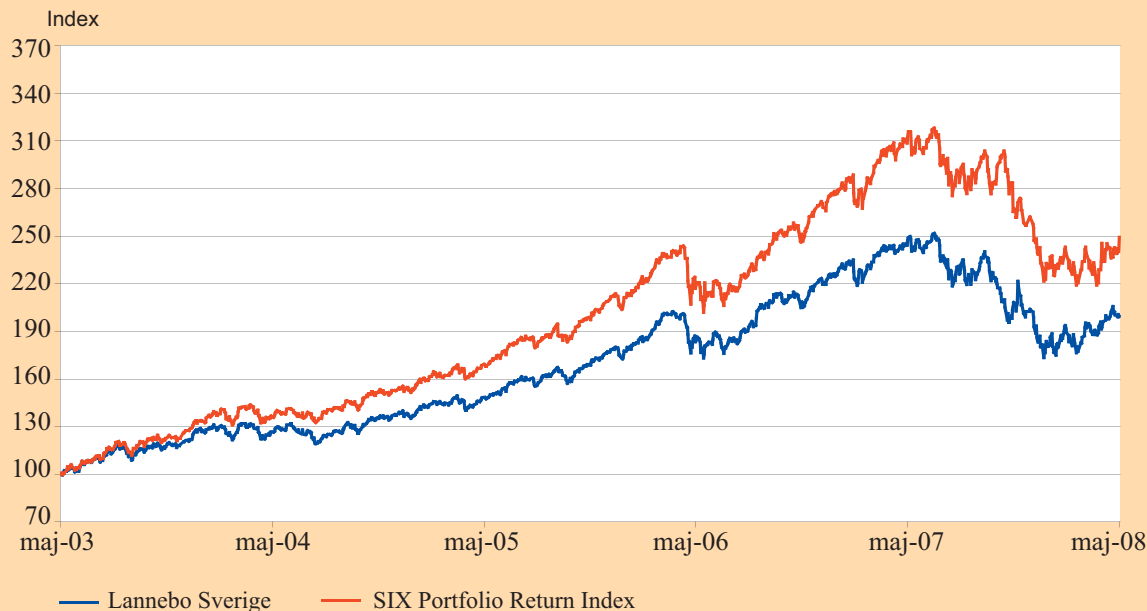


Kursutveckling 2003-05-31- 2008-05-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080531)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Maj 2008	+3,8	+2,9
År 2008 (071231-080531)	-2,1	-3,7
3 år (050531-080531)	+34,4	+49,4
5 år (030531-080531)	+99,7	+152,5
Sedan start (000804-080531)	+79,1	+41,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,1	+7,3

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							

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	0,1	0,3
Totalrisk, %	14,8	15,9
Tracking error, %	5,0	-

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

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Efter en stark börs i april fortsatte Stockholmsbörsen att stiga i inledningen av maj månad, detta bland annat tack vare en ytterligare normalisering av kreditmarknaden. Sammantaget steg börsen med ca 18 procent från årets lägstanivå från mitten av mars. Följaktligen fick vi en rekyl i marknaden under andra halvan av maj. Stigande inflationsoro, inte minst på grund av ett oljepris på över 135 USD, bidrog till en svagare börs. Stigande råvaru- och insatspriser påverkar aktiemarknaden på många olika sätt. Inte minst har aktiemarknaden kommit till insikt om att centralbankerna inte kommer att kunna sänka styrräntor som man tidigare hoppats. Dessutom blir det väsentligt att kunna bedöma bolagens förmåga att kompensera sig för prishöjningar. Stockholmsbörsen slutade maj månad med en uppgång om 2,9 procent.

Lannebo Sverige ökade i maj månad med 3,8 procent. Aktier som påverkade fonden positivt under månaden var flera av verkstadsbolagen samt några mindre bolag såsom Q-Med och Net Insight. Aktier som påverkade fonden negativt under månaden var framför allt bankerna, SEB och Swedbank samt Hennes & Mauritz och Seco Tools.

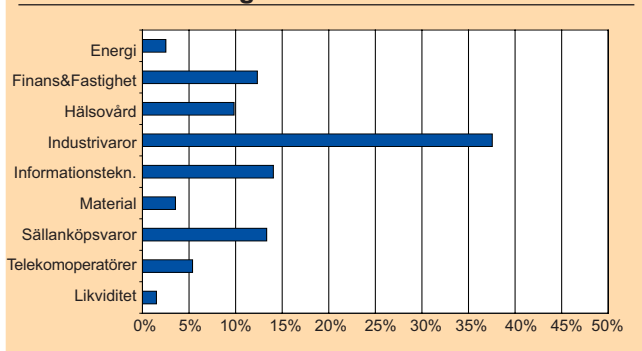
Efter en stark kursutveckling i inledningen på året sålde vi tidigare hela vårt innehav i NCC. Kursen har därefter utvecklats mycket svagt och då vi fann värderingen som attraktiv har vi åter investerat i aktien. Övriga större investeringar har skett i bolag som redan finns i fonden men där en svag kursutveckling har gjort att vi bedömt det som intressant att öka på våra innehav. Detta gäller t ex Volvo, Assa Abloy samt Hennes & Mauritz.

En god kursutveckling samtidigt som zinkpriset haft en svag utveckling gjorde att vi avvecklade fondens hela innehav i Boliden. Efter en stark utveckling för flera av verkstadsbolagen valde vi att reducera våra innehav något ibland annat Alfa Laval, Atlas Copco samt Sandvik.

Portföljinnehav

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

Branschfördelning 2008-05-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Volvo	Boliden
Assa Abloy	Alfa Laval
Hennes & Mauritz	Atlas Copco
NCC	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 080531, kr	15,51	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080531, mkr	842	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	1,2 (071231)