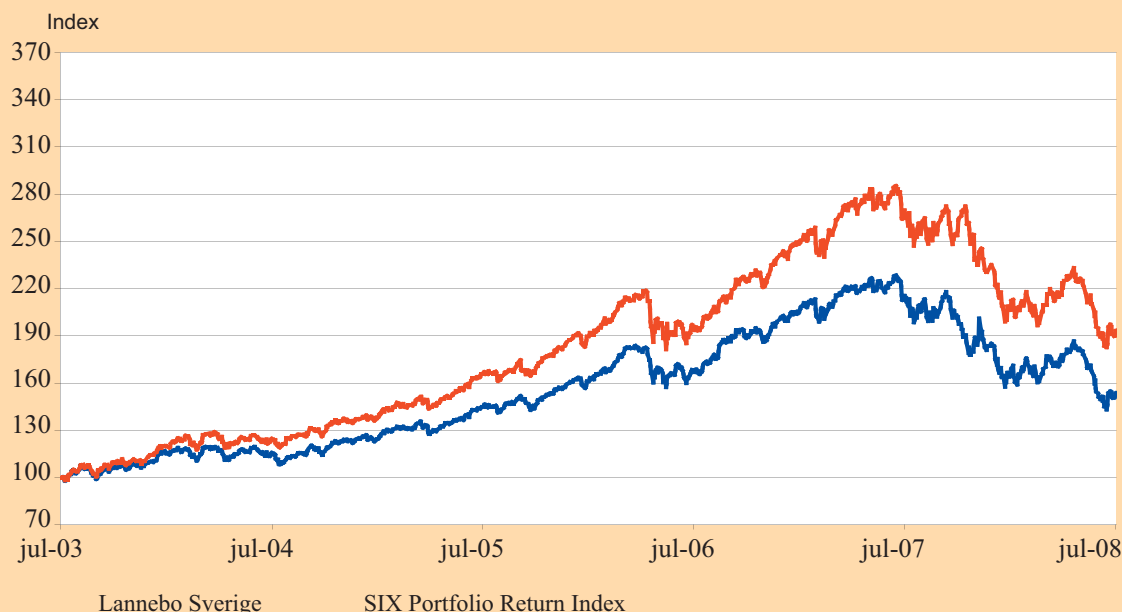


Kursutveckling 2003-07-31- 2008-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080731)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Juli 2008	+0,3	-0,7
År 2008 (071231-080731)	-16,9	-17,7
3 år (050731-080731)	+6,4	+16,8
5 år (030731-080731)	+53,9	+93,9
Sedan start (000804-080731)	+52,1	+20,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-4,4	-0,6

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					

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	-0,3	-0,1
Totalrisk, %	18,4	19,0
Tracking error, %	4,9	-

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

Förvaltarekommentar

Stockholmsbörsen uppvisade en mycket volatil utveckling under juli månad. Orsaken till den nervösa utvecklingen är flera; den finansiella oron i USA, oro kring inflationen – inte minst till följd av att oljepriset nådde nya rekordnivåer i början på månaden – samt allt tydligare tecken på en försvagad konjunktur. Under andra halvan av månaden föll dock oljepriset med ca 20 USD per fat vilket hjälpte till att stabilisera aktiekurserna. Sammantaget gick Stockholmsbörsen ned med 0,7 procent. Juli var också månaden då börsbolagen släppte sina rapporter för det andra kvartalet. I huvudsak var rapporterna i linje med analytikernas förväntningar, resultaten t o m något bättre än analytikernas estimat. Ett antal bolag sänkte dock sina framtidsutsikter, alternativt uppvisade en svagare orderingång, vilket ofta fick kraftigt negativa kursrörelser som följd.

Lannebo Sverige ökade i juli månad med 0,3 procent. Aktier som påverkade fonden positivt under månaden var AstraZeneca, SKF samt fondens bankaktier. AstraZeneca kom med en stark rapport som överraskade marknaden likaså gjorde SKF. Aktier som påverkade fonden negativt under månaden var bl a Kinnevik, TeliaSonera samt byggbolagen NCC och Skanska.

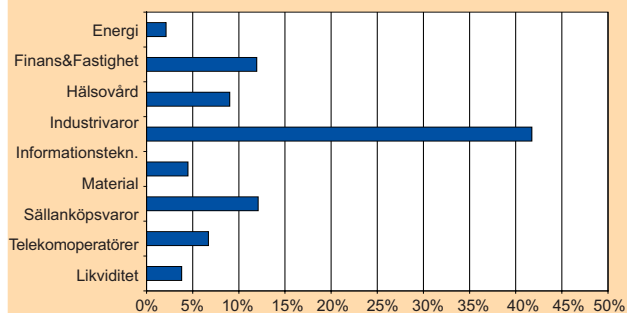
Ett nytt innehav i fonden är Lindab. Lindab har två affärsområden; Ventilation och Profile. Ventilation tillhandahåller systemlösningar för ventilation och inomhusklimat medans Profile erbjuder byggsektorn ett brett sortiment av komponenter och byggsystem. Lindab ger en intressant exponering mot tillväxtmarknader i det gamla Östeuropa och då aktiekursen halverats sedan toppen förra året fann vi det intressant att investera i aktien. Efter kraftiga kursnedgångar ökade vi på våra positioner i några av våra tidigare innehav såsom Skanska, Q-Med, Saab, Scania samt SKF.

Fonden har avyttrat samtliga aktier i SSAB. Aktien har utvecklats relativt väl under 2008 och medans andra konjunktorkänsliga aktier utvecklats väsentligt sämre. Om vi får den konjunkturförsvagning som kursutvecklingen i dessa aktier indikerar så kommer även SSAB att drabbas. Vi såg därför skäl till att avveckla vårt innehav och istället investera i aktier enligt ovan. Vi har även minskat vårt innehav i Ericsson då vi är försiktiga till bolaget inför andra halvåret inte minst pga. problemen inom SonyEricsson. Efter en stark kursutveckling har vi reducerat vårt innehav i Lundin Petroleum.

Portföljinnehav

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

Branschfördelning 2008-07-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Lindab	SSAB
Skanska	Ericsson
Q-Med	Lundin Petroleum
Saab	
Scania	
SKF	

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 080731, kr	13,17	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080731, mkr	761	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)