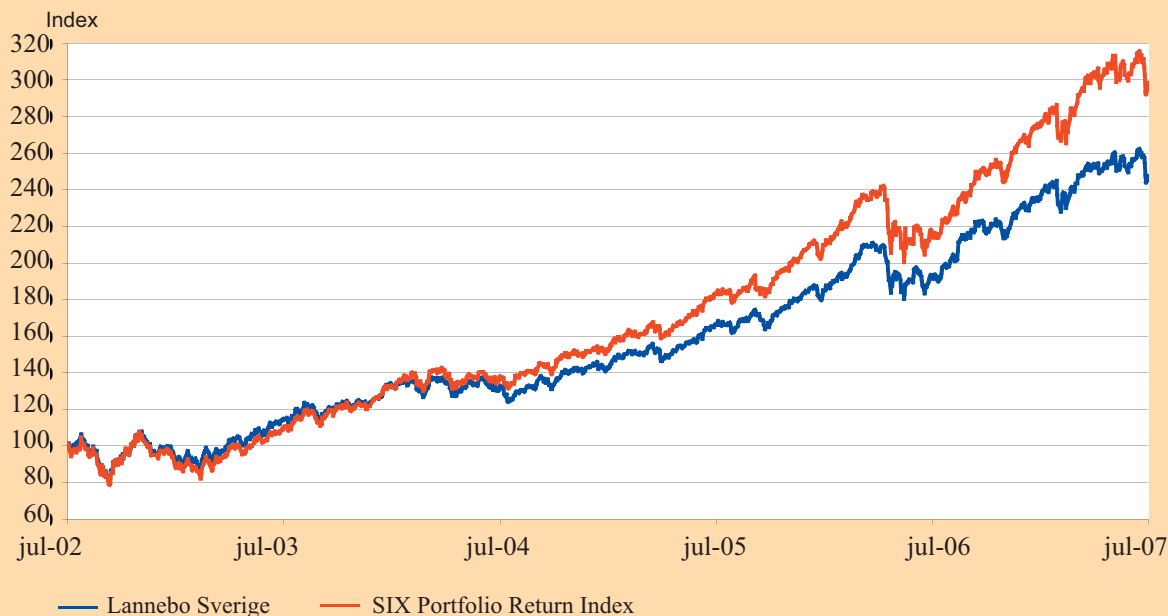


Kursutveckling 2002-07-31 - 2007-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (070731)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Juli 2007	-2,6	-1,6
År 2007 (061231-070731)	+6,9	+11,8
3 år (040731-070731)	+86,2	+116,2
5 år (020731-070731)	+147,6	+198,6
Sedan start (000804-070731)	+113,2	+68,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+22,1	+27,6

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2007	+2,4	-1,9	+4,5	+4,4	+1,5	-1,4	-2,6					

Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
2006	+25,6	+28,7
2005	+28,7	+37,4
2004	+14,3	+21,3
2003	+30,7	+34,2
2002	-30,2	-34,7
2001	+12,3	-11,5

Risk

Sharpe kvot	1,4	1,7
Totalrisk, %	13,0	13,6
Tracking error, %	4,3	-

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

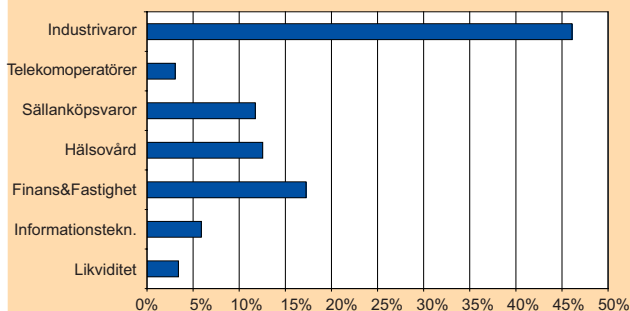
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Lannebo Sverige tappade under juli 2,6 procent och har därmed stigit 6,9 procent sedan årets början. Börsen var mycket svag under slutet av månaden. Juli kom att präglas av halvårsrapporter och oro kring räntor och de finansiella marknaderna internationellt. Överlag kom de svenska bolagen med rapporter som var mycket bra men som sål-lan lyckades slå högt ställda förväntningar. I några fall – TietoEnator är ett exempel – var resultatet långt ifrån bra. I andra fall – Scania och Volvo t ex – var resultaten och utsikterna riktigt bra men något under förväntningarna. Börsen straffade dessa hårt i samband med rapporterna. Bland fondens innehav utvecklades några av de mindre bolagen bäst. HL Display fortsätter på den inslagna vägen med successiv resultatförbättring. Likviditeten i aktien är dålig och kursutvecklingen kan därför bli ryckig. Nolato överraskade med en starkare utveckling inom problemområdet telekom än vad som var väntat. Förväntningarna var uppenbarligen mycket lågt ställda. Bolaget har utsett en ny VD och en av huvudägarna har ökat på sitt aktieinnehav. Securitas Systems återhämtning får nog tillskrivas något större tilltro till att bolaget ska kunna infria sina vinstprognoser för helåret. Halvårsrapporten kommer i augusti. Intrum Justitia rapporterade bättre försäljning och resultat än väntat. Aktiemarknaden gladdes åt den goda organiska tillväxten som för kvartalet låg i nivå med bolagets målsättningar. Förlorarlstan toppas av TietoEnator som kom med en riktigt svag rapport. Bland våra största innehav noterar vi att Handelsbanken klarat sig bra, AstraZeneca ganska bra samt en svag utveckling för Scania, Securitas och Hennes & Mauritz. Under juli har vi nettoköpt aktier i Hennes & Mauritz och Scania. Vi har nettosålt aktier i Securitas. Bland aktiemarknadens bedömare har vinstförväntningarna i allmänhet justerats upp under 2007. Värderingen av dessa ser rimlig ut för närvarande, även om värderingen har stigit något under året inom t ex verkstadssektorn. Ränteuppgången är dock en negativ faktor för värderingen av aktier. Dessa motverkande faktorer kan leda till en slagig börs som inte har någon tydlig stigande trend, ungefär som det sett ut de senaste månaderna.

Branschfördelning 2007-07-31



Fakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Johan Lannebo
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 070731, kr	19,44	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 070731, mkr	845	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	0,7 (061231)

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Handelsbanken	10,0	9,6
AstraZeneca	9,5	9,9
Securitas	7,4	10,0
Scania	6,6	5,3
Hennes & Mauritz	6,1	4,8
Atlas Copco	5,0	5,1
Sandvik	4,7	5,0
Autoliv	3,2	3,2
Assa Abloy	3,1	3,1
Skanska	3,1	3,1
TeliaSonera	3,1	2,9
Swedbank	3,0	2,9
SEB	3,0	2,8
Ericsson	2,8	3,0
Nefab	2,5	2,5
Securitas Systems	2,5	2,4
SKF	2,4	2,3
NCC	2,2	2,3
HL Display	1,9	1,8
Volvo	1,8	2,0
Biovitrum	1,8	1,8
Intrum Justitia	1,7	1,6
TietoEnator	1,4	1,8
Investor	1,3	1,3
Meda	1,2	1,2
Husqvarna	1,1	1,2
Nolato	1,1	1,1
Seco Tools	1,1	1,1
Transcom Worldwide	0,7	0,8
SkiStar	0,6	0,6
AudioDev	0,5	0,6
Likviditet	3,4	3,0

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hennes & Mauritz	Securitas
Scania	