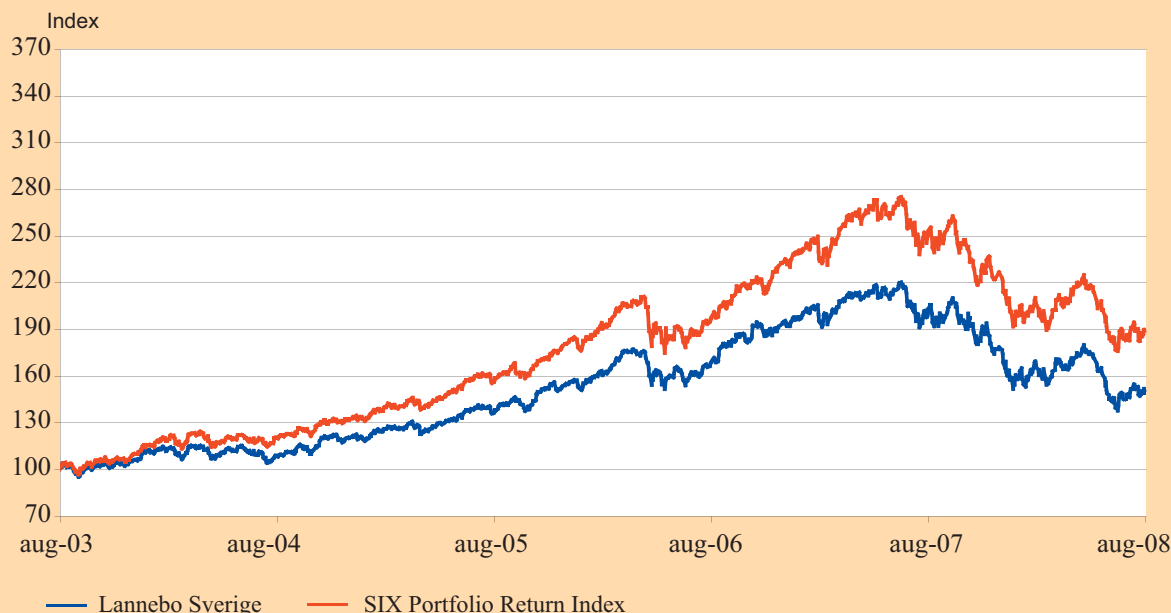


Kursutveckling 2003-08-31 - 2008-08-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080831)

Avkastning, %	Lannebo Sverige	SIX Portfolio Return Index
Augusti 2008	+1,7	+1,3
År 2008 (071231-080831)	-15,5	-16,3
3 år (050831-080831)	+9,8	+19,6
5 år (030831-080831)	+50,9	+89,0
Sedan start (000804-080831)	+54,6	+22,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-5,6	-2,1

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				

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	-0,4	-0,2
Totalrisk, %	18,2	18,7
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

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 volatil utveckling även under augusti månad. I bakgrunden finns fortfarande den finansiella oron i USA samt inflationsoron. Beträffande konjunktursignaler så har bilden varit lite mer blandad på slutet. Statistiken från Europa fortsätter att försvagas, däremot har en del positiva avvikelser från förväntasbilden kunnat noteras i USA. Inte minst BNP-siffran för andra kvartalet som justerades till en tillväxttakt om 3,3 procent, överraskade positivt. Statistikutfallet har hjälpt till att stärka den amerikanska dollarn ytterligare. Trenden från andra halvan av juli med fallande råvarupriser fortsatte under augusti. Såväl olja som metallpriser sjönk. Sammantaget gick Stockholmsbörsen upp med 1,3 procent under månaden.

Lannebo Sverige ökade i augusti månad med 1,7 procent. Aktier som påverkade fonden positivt under månaden var AstraZeneca, Q-Med, Ericsson, Assa Abloy och Kinnevik. Aktier som påverkade fonden negativt under månaden var Lundin Petroleum, Alfa Laval, MTG samt SEB och Swedbank.

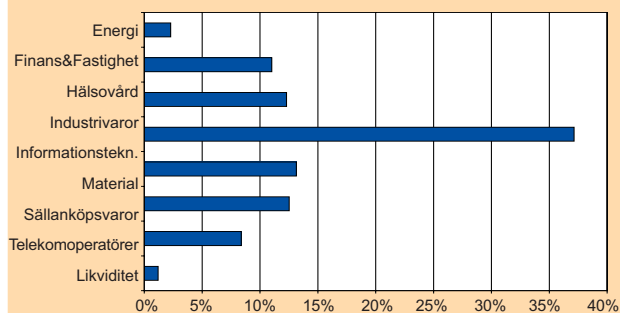
Mot bakgrund av den senaste tidens svaga europeiska konjunkturstatistik har vi valt att minska fondens exponering mot konjunkturlågsbolag. Vi har dels breddat portföljen, dels investerat i bolag som är mindre konjunkturberoende. Fonden har investerat i sju nya innehav; Meda, Tele2, Duni, Cision, SCA samt Boliden. Duni är Europas ledande leverantör av engångsartiklar för borddukning som dukar, servetter och ljus. Dunis värdering är låg och bolaget har ett starkt kassaflöde som medför en god direktavkastning. Cision som är verksamt inom omvärldsbevakning har få klara lönsamhetsproblem, dock bedömer vi att detta mer än väl avspeglas i kursen. Det sjunde nya innehavet var Securitas men efter att aktien gått upp med 27 procent på kort tid valde vi att ta hem vinsten. Vi har även ökat fondens innehav i TeliaSonera.

För att finansiera de nya innehaven har vi reducerat positionerna i fondens tidigare innehav. Vi har minskat fondens exponering mot konjunkturutvecklingen (se ovan), genom att minska innehaven i Volvo, Assa Abloy, Skanska samt NCC. Vi har även reducerat fondens innehav i MTG och Saab.

Portföljinnehav

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

Branschfördelning 2008-08-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Meda	Volvo
Tele 2	Assa Abloy
Duni	Skanska
Cision	NCC
SCA	MTG
Boliden	Saab
TeliaSonera	

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 080831, kr	13,39	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080831, mkr	773	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)