

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar globalt i företag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekom, internet, media, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Tyngdpunkten för investeringarna ligger i USA.

Förvaltarkommentar

Juli var en stark månad på världens börser. Ekonomisk statistik från USA kom in bättre än väntat och den amerikanske centralbanken kommunicerade att det inte finns någon tidsplan för när de ska sluta köpa obligationer vilket ökade investerarnas riskaptit.

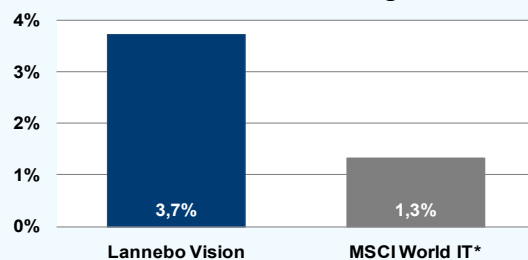
Lannebo Vision steg med 3,7 procent under månaden. MSCI World IT 10/40 steg med 1,3 procent. Den amerikanske dollarn tappade 2,7 procent mot kronan vilket påverkade fonden negativt.

Under månaden har flera av fondens innehav presenterat sina rapporter för kvartalet som slutade sista juni. På den positiva sidan utmärker sig IFS, Schibsted och EMC. IFS rapporterade klart bättre än väntat. Den stora positiva avvikelserna kom från nyförsäljningen av licenser som ökade med 39 procent jämfört med förra året. Schibsted rapporterade ett bra kvartal. Affärsområdet "Online classified", som inkluderar svenska Blocket, visade upp en god tillväxt som översteg förväntningarna och aktien steg på rapporten. EMC rapporterade ett kvartal som var i linje med förväntningarna. VMware som är en stor del av EMC rapporterade dock bättre vilket gjorde att EMC aktien utvecklades väl efter rapporten. På den negativa sidan utmärker sig Broadcom, Microsoft och Intel. Broadcom rapporterade ett bra kvartal men utsikterna för nästa kvartal var svaga främst inom mobilsidan. Detta gjorde att aktien föll efter rapporten. Microsoft presenterade en

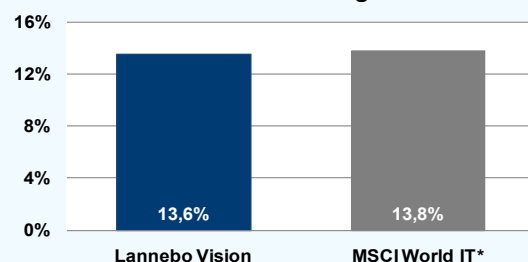
rapport som var sämre än väntat inom alla affärsområden. Aktien har gått väldigt starkt i år men föll tillbaka efter rapporten. Intel rapporterade ett kvartal som var något svagare än väntat. Utsikterna för nästa kvartal samt för helåret sänktes av bolaget och aktien föll efter beskedet.

Inga större förändringar i portföljen har genomförts under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Juli 2013	+3,7	+1,3
År 2013	+13,6	+13,8
3 år (100731-130731)	+25,2	+28,3
5 år (080731-130731)	+45,4	+45,9
10 år (030731-130731)	+6,6	+51,0
Sedan start (000804)	-73,4	-54,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+10,6	+12,6

Andelskursen för Lannebo Vision sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas när marknaden stänger i USA. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+2,3	+3,1	+0,4	+0,0	+5,6	-2,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+3,7					

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	0,8	1,1
Totalrisk, %	11,6	10,4
Tracking error	6,0	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,1	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
-	-

Lannebo Vision

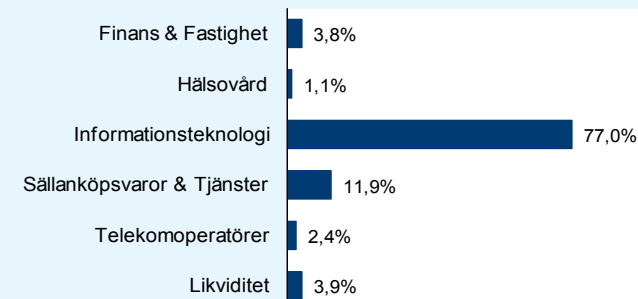
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Google	8,6	8,9
Microsoft	8,2	9,3
Apple	5,7	5,3
Qualcomm	5,1	5,1
Net Entertainment B	4,9	4,5
EMC	4,8	4,6
Adobe Systems	4,3	4,4
Schibsted	4,2	3,7
Intel	3,9	4,3
Avanza Bank	3,8	3,5
Oracle	3,7	3,7
MTG B	3,7	3,6
IFS B	3,5	2,8
Amdocs	3,5	3,5
Transmode	3,3	3,0
Cadence Design Systems	3,0	3,1
eBay	3,0	3,1
Intuit	2,7	2,8
NetApp	2,6	2,6
Likviditet	3,9	4,9

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0

Indextsiffrorna för 2008-2010 avser Nasdaq Composite

Totalt antal innehav	29	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	53,5	53,8

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130731, kr	2,51
Fondförmögenhet 130731, mkr	512
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 2696-5
ISIN	SE0000740672
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Claes Murander
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	771 030
Omsättningshastighet, ggr	0,1 (130630)

Förklaringar

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.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.