

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 5, 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 förvaldat 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 börsmanad. Den största positiva överraskningen kom från Kina där flera ekonomiska indikatorer förbättrades under månaden. Under månaden har många företag rapporterat sitt andra kvartal. I USA rapporterade en majoritet av bolagen bättre än marknadens förväntningar.

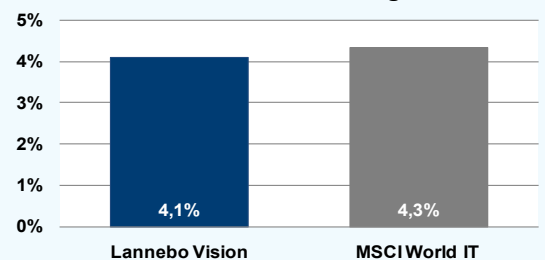
Lannebo Vision steg med 4,1 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 4,3 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med drygt 3 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

Under månaden rapporterade en majoritet av fondens innehav sina andra kvartal. På den positiva sidan utmärker sig Net Entertainment, Google, Intel och Citrix. På den negativa sidan utmärker sig Transmode. Net Entertainment rapporterade under juli ett starkare resultat än väntat för andra kvartalet. Försäljningen växte med 38 procent vilket kan jämföras med 27 procent under årets första kvartal. Ökningen beror främst på en stark utveckling för Net Entertainments kunder. Google rapporterade en försäljning som var starkare än väntat, tillväxten uppgick till 25,5 procent. Resultatet påverkades dock negativt av kraftiga kostnadsökningar, främst relaterade till FoU och datacenters. Google är inne i en investeringsperiod och ledningen var positiv kring framtiden. Intel rapporterade ett starkt kvartal, såväl försäljning och resultat översteg förväntningarna. Intel har under året noterat en bättre efter-

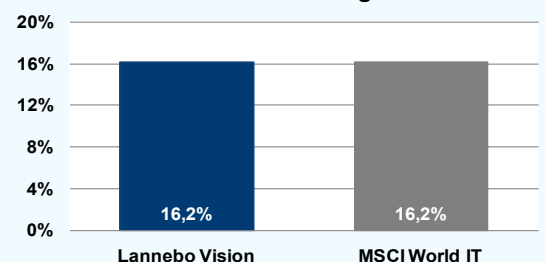
frågan från företagssektorn som har ökat investeringarna i nya datorer. Intel höjde sin prognos för helåret. Citrix överträffade förväntningarna på försäljning, resultat och marginal. Den största positiva avvikelser var marginalen som förbättrades tre procentenheter tack vare ökad operationell effektivitet. Bolagets mobillösning, XenMobile, växte över 50 procent under kvartalet och är en viktig tillväxt drivare framöver.

Transmode presenterade ännu en svag kvartalsrapport. Intäkterna föll med 14,8 procent och vinsten mer än halverades. Den svaga försäljningen förklaras av att bolagets största kunder i Europa har en låg investeringstakt för närvarande.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Juli 2014	+4,1	+4,3
År 2014	+16,2	+16,2
3 år (110731-140731)	+60,7	+67,7
5 år (090731-140731)	+88,0	+88,4
10 år (040731-140731)	+51,0	+94,1
Sedan start (000804)	-65,0	-39,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+20,1	+22,4

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
+0,0	+4,2	+1,0	-1,0	+5,1	+1,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+4,1					

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	2,0	2,4
Totalrisk, %	8,9	8,2
Tracking error	4,1	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2014

Större innehav

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

Totalt antal innehav	31	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	54,4	53,9

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

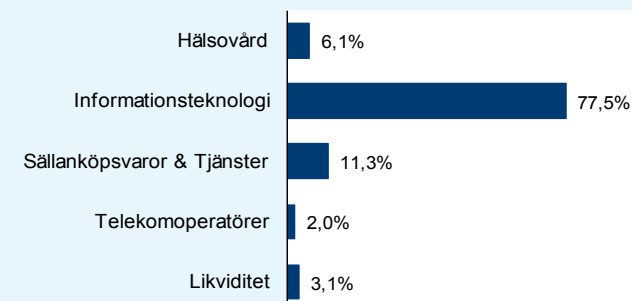


*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

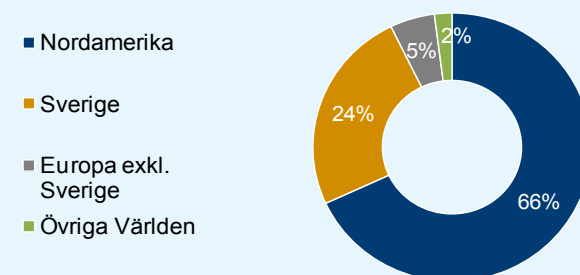
Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140731, kr	3,30
Fondförmögenhet 140731, mkr	714
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
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 (140630)

Branschfördelning



Regionfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2013	+28,3	+29,5
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010*	+3,9	+9,6
2009*	+44,8	+32,8

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska kronor.
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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042