

Förvaltarkommentar

Augusti var en dyster börs månad världen över. Fokus har flyttats från de europeiska ekonomiernas status till oro för den amerikanska. Statistik som speglar utvecklingen för den amerikanska ekonomin har varit negativa, främst sysselsättnings- och bostadsstatistik. Under månaden var Nasdaq Composite ner 6 procent.

Fonden var under månaden ner 5,8 procent. Nasdaq Composite tappade 4,0 procent omräknat i kronor. Under månaden har några av fondens innehav rapporterat sina kvartalsrapporter. På den positiva sidan utmärker sig det finska mjukvarubolaget Tekla och mediekoncernen Schibsted. Tekla levererade en rapport som var klart över förväntningarna dessutom var bolaget mer optimistiskt om framtiden. Även Schibsted slog förväntningarna. Detta tack vare fortsatta kostnadsbesparingar och en starkare annonskonjunktur. På den negativa sidan utmärker sig Cisco som i och för sig levererade en bra rapport, men var lite tvetydiga angående framtiden. Under månaden har även Intel vinstvarnat som en följd av lägre PC försäljningar än väntat. Detta var dock ingen större överraskning för aktiemarknaden som handlade upp aktien efter beskedet.

Inga större förändringar har gjorts i fonden under månaden. Vi har dock valt att öka på lite i Cisco då vi tyckte att aktien fick oförtjänt mycket stryk efter sin rapport. Vi har även minskat innehavet i MTG efter en stark utveckling i aktien.

Avkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Augusti	-5,8	-4,0
År 2010	-4,4	-4,8
3 år (070831-100831)	-19,5	-12,8
5 år (050831-100831)	-18,2	-4,0
Sedan start (000804)	-80,0	-55,4
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+1,5	+1,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,5	-0,5	+7,9	+3,7	-4,4	-4,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,5	-5,8				

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Sharpe kvot	0,1	0,1
Totalrisk, %	19,9	16,3
Tracking error	10,4	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Cisco	MTG

* Nasdaq Composite uttryckt i kronor
För definitioner och förklaringar var god vänd.

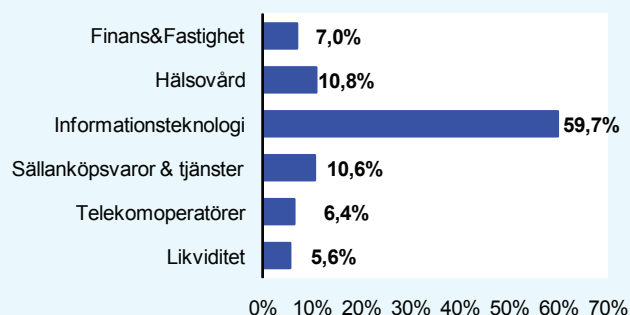
Lannebo Vision

Månadsrapport augusti 2010

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Microsoft	7,2	7,1
Apple	7,2	6,7
Cisco	7,1	7,0
Avanza	7,0	7,7
Google	6,0	5,6
MTG	4,7	5,0
Intel	4,2	4,7
Oracle	4,2	4,2
Hewlett-Packard	4,1	4,5
Q-Med	3,8	3,7
Adobe	3,5	3,2
Tekla	3,4	3,1
Schibsted	3,4	3,1
MTN	3,3	3,0
AstraZeneca	3,3	3,1
America Movil	3,0	2,9
IFS	2,9	2,8
Meda	2,6	2,4
Betsson	2,5	2,3
Likviditet	5,6	6,1

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7
2006	-7,7	-5,5
2005	+22,7	+21,5

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 100831, kr	1,95
Fondförmögenhet 100831, mkr	354
Jämförelseindex	Nasdaq Composite
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 26 96-5
ISIN	SE0000740672
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Claes Murander
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	771 030
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (100630)

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.

Riskinformation

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande.