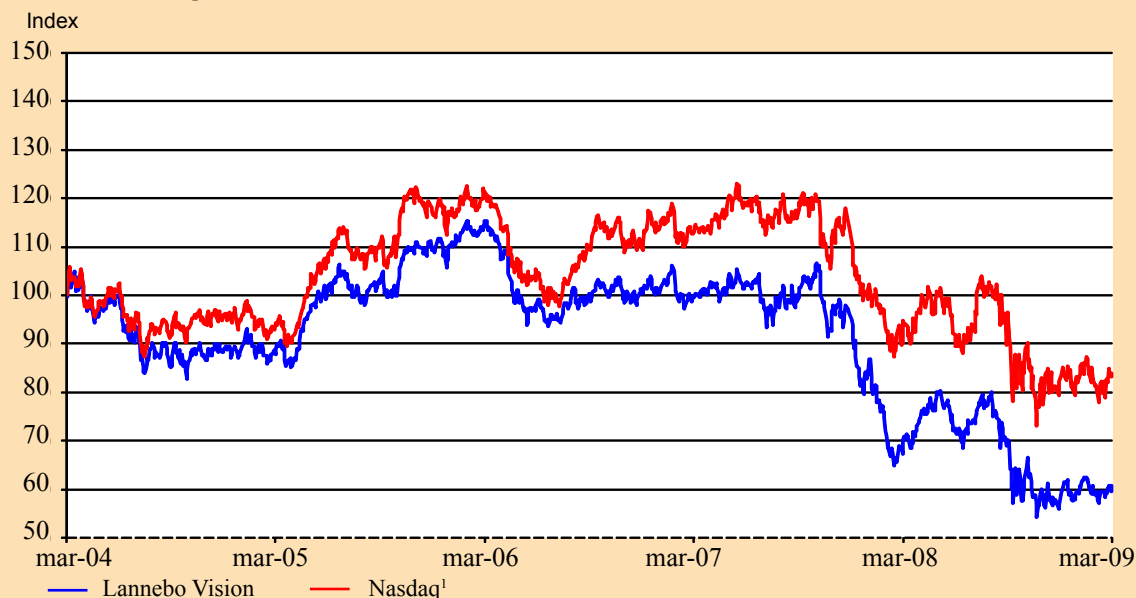


Kursutveckling 2004-03-31 - 2009-03-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090331)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
Februari 2009	+2,8	+1,5
År 2009 (081231-090331)	+7,2	+2,0
3 år (060331-090331)	-47,3	-30,9
5 år (040331-090331)	-39,2	-16,1
Sedan start (000804-090331)	-84,9	-74,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-21,9	-13,7

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+5,0	-0,7	+2,8									

Årsavkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7
2006	-7,7	-5,5
2005	+22,7	+21,5
2004	-7,7	+0,5

Risk

Sharpe kvot	-1,1	-0,9
Totalrisk, %	23,5	18,9
Tracking error, %	11,1	-

¹ Nasdaq Composite uttryckt i 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.

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Månaden inleddes med kraftigt sjunkande börser världen runt, flera index noterade de hittills lägsta nivåerna under denna lågkonjunktur. Börserna vände dock kraftigt upp i mitten av månaden. Anledningen till detta var att USA:s finansminister Timothy Geitner presenterade ett program, som i korta drag går ut på att köpa dåliga tillgångar från bankernas balansräkningar. Något bättre makrostatistik i USA har även gett stöd, även om statistiken är väldigt dålig så finns det tecken på stabilisering inom vissa områden. MSCI World var under månaden upp 7,2 procent, Nasdaq Composite 10,9 procent och S&P 500 var upp 8,5 procent.

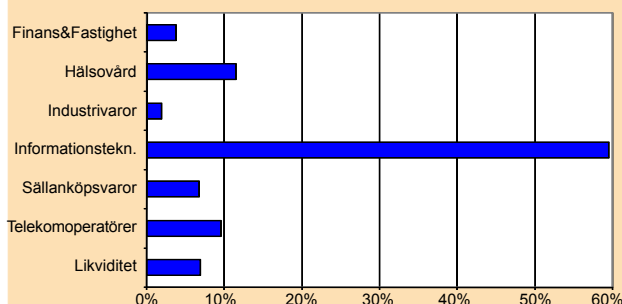
Omräknat i kronor så var Nasdaq Composite upp 1,5 procent. Fonden var upp 2,8 procent. Kronan stärktes kraftigt mot dollar under månaden då riskaptiten återvände till världens finansmarknader. Bland de innehav som utvecklades bäst under månaden återfinns Synaptics, MTN och Atheros. Även Oracle utvecklades väl efter att de levererat en stark rapport för deras andra kvartal som slutade sista februari. Vidare så rapporterade MTN under månaden. Rapporten för andra halvåret 2008 var något bättre än analytikernas förväntningar vilket bidrog till aktiens fina utveckling under månaden. På den negativa sidan återfinns Net Insight och Betsson.

Vissa förändringar har gjorts i portföljen under månaden. Ett nytt innehav är Gilead Sciences. Gilead är ett bioteknik företag som är världsledande inom behandling av Hiv/Aids. Deras andel av patienter som påbörjar behandling är ungefär 85 procent. De har även produkter inom andra områden som exempelvis Hepatit. Vi har i slutet av månaden avyttrat hela innehavet i Novo Nordisk. Detta då FDA ska ta ett beslut angående deras nya diabetes preparat. Vi anser att det finns en risk för att det krävs ytterligare studier innan ett godkännande och väljer att ställa oss på sidlinjen tillsvidare. Vissa mindre justeringar har även gjorts i innehaven under månaden.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Microsoft	8,0	7,8
Google	5,9	6,4
Oracle	5,2	5,0
Apple	4,7	4,5
Cisco	4,7	4,5
AstraZeneca	4,3	4,9
Betsson	3,9	4,4
Avanza	3,8	3,6
Polycom	3,7	3,6
Synaptics	3,7	3,2
America Movil	3,5	3,9
MTN Group	3,4	3,8
Harmonic	3,4	3,1
Flir	3,3	3,6
Arris Group	3,1	2,8
MTG	2,9	2,2
TeliaSonera	2,7	2,5
Atheros Communications	2,7	2,5
Meda	2,6	1,7
Q-Med	2,3	2,4
Gilead Sciences	2,2	0,0
Netlogic	2,1	2,0
Net Insight	2,1	2,0
Saab	2,0	2,5
Dibs	1,5	1,6
Autonomy	1,5	1,6
Nokia	1,1	1,7
Tekla	1,0	1,0
Intel Corp	1,0	0,0
Adobe	0,7	0,0
Likviditet	6,9	9,0

Branschfördelning 2009-03-31



Fakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Göran Espelund/Claes Murander
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 090331, kr	1,49	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090331, mkr	256	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	Nasdaq	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4638	PPM-nr	771 030
Plusgiro	400 26 96-5	Omsättningshastighet, ggr	0,7 (081231)
ISIN	SE0000740672		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Gilead	America Movil
Meda	Novo Nordisk
MTG	Nokia