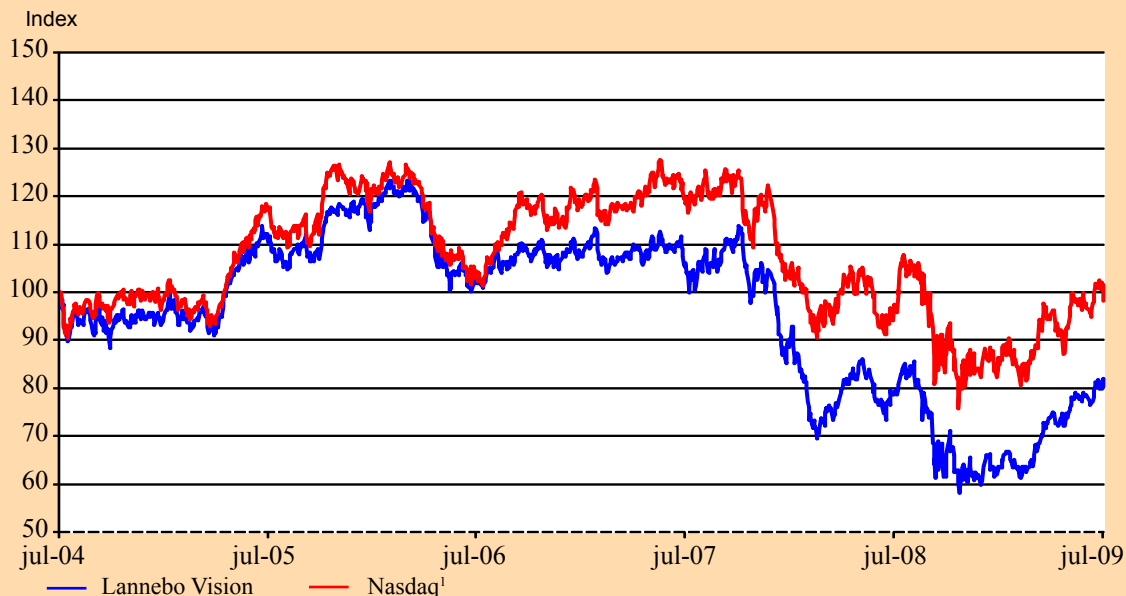


Kursutveckling 2004-07-31 - 2009-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090731)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
Juli 2009	+2,2	+0,7
År 2009 (081231-090731)	+32,4	+15,2
3 år (060731-090731)	-21,4	-5,6
5 år (040731-090731)	-19,7	-1,8
Sedan start (000804-090731)	-81,4	-59,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-13,0	-8,9

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009	+5,0	-0,7	+2,8	+14,1	-0,6	+6,5	+2,2					

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	neg.	neg.
Totalrisk, %	26,5	20,1
Tracking error, %	10,9	-

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

Juli var en månad som präglades av kraftiga kursuppgångar runt om i världen. Anledningen till det goda börshumöret är att bolagsrapporterna för det andra kvartalet var bättre än väntat. Många bolag har varit aggressiva med kostnadsänkningar vilket till viss del kompenserat den dåliga efterfrågan. Även de ledande makroindikatorerna har fortsatt att förbättras under månaden. Utmärkande bland statistiken är den amerikanska bostadsmarknaden som har överraskat positivt. MSCI World var under månaden upp 8,4 procent, Nasdaq Composite steg 7,8 procent och S&P 500 var upp 7,4 procent.

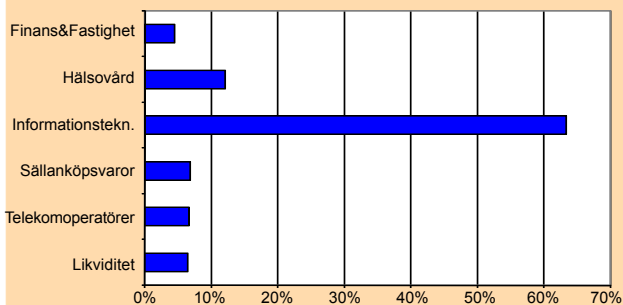
Fonden var under månaden upp med 2,2 procent. Nasdaq Composite var upp 0,7 procent omräknat i kronor. Kronan har under månaden stärkts kraftigt mot dollarn vilket har påverkat fonden negativt. Ett flertal bolag i fonden har rapporterat under månaden. På den positiva sidan utmärker sig Apple, Intel och MTG. Apples fortsätter att växa trots den dåliga konjunkturen tack vare en väldigt stark produktportfölj. Intel rapporterade även de ett starkt kvartal och höjde sin prognos för nästa kvartal. MTG slog analytikernas förväntningar klart under andra kvartalet, både på försäljning och på resultatnivå. På den negativa sidan återfinns Nokia, Microsoft och Synaptics. Microsoft presenterade en rapport som försäljningsmässigt var sämre än väntat, dock så nådde de resultatförväntningarna genom stora kostnadsbesparingar.

Ett nytt innehav i fonden under månaden är det svenska affärs-systemsutvecklaren IFS. Bolaget har klarat sig relativt väl under nedgången i ekonomin och handlas på attraktiva nivåer. Vi har även valt att öka på i Google och Hewlett-Packard. På säljsidan återfinns Arris, Synaptics och Nokia.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Microsoft	7,4	8,1
Cisco	6,0	5,5
Google	6,0	5,6
Apple	5,3	5,0
Intel	5,0	4,6

Branschfördelning 2009-07-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Google	Arris
Hewlett-Packard	Nokia
IFS	Synaptics

Fakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Claes Murander
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 090731, kr	1,84	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090731, mkr	313	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 (090630)
ISIN	SE0000740672		