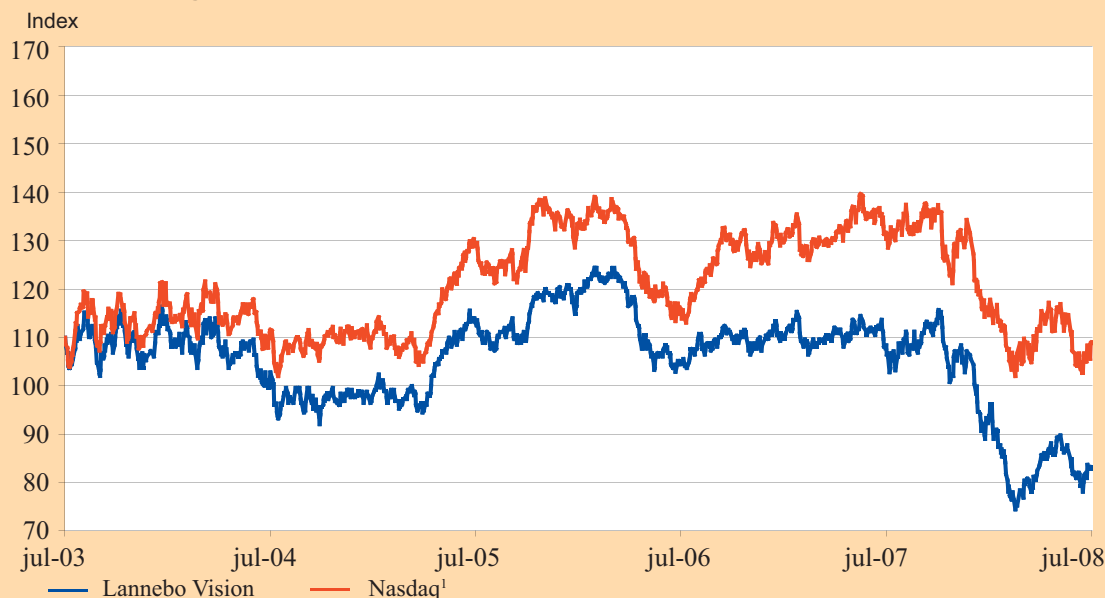


Kursutveckling 2003-07-31 - 2008-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (080731)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
Juli 2008	+1,7	+2,1
År 2008 (071231-080731)	-23,3	-18,0
3 år (050731-080731)	-29,0	-17,1
5 år (030731-080731)	-26,7	+0,9
Sedan start (000804-080731)	-81,7	-58,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-12,6	-3,4

Månadsavkastning, %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008	-13,1	-13,7	-6,8	+10,9	+7,1	-9,2	+1,7					

Årsavkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
2007	-4,8	+3,5
2006	-7,4	-5,5
2005	+23,2	+21,5
2004	-9,5	+0,5
2003	+12,5	+23,1

Risk

Sharpe kvot	-0,7	-0,3
Totalrisk, %	20,8	17,3
Tracking error, %	10,3	-

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

Efter en mycket tung inledning av sommaren har världens börser repat lite mod under juli. Den amerikanska bolåne-krisen tilltog när bolåneinstitutet Indy Mac kollapsade men federala myndigheter klev in och räddade bolaget. Den amerikanska kongressen klubbade igenom ett lagförslag som gav finansminister Henry Paulsson rätten att tillföra bolånejättarna Freddy Mac och Fannie Mae det kapital de behöver. Dessa båda handlingar lättade på spänningen rörande osäkerheten på bolånemarknaden, vilket ledde till ett bättre sentiment för aktier. Även inflationsoron har varit i fokus under månaden, dock lugnade det ner sig något då oljan föll tillbaka från sina toppnivåer runt 145 dollar fatet.

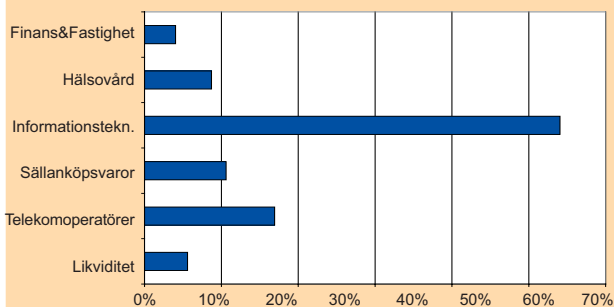
Portföljen har under månaden utvecklats ungefär i linje med Nasdaq. Ett flertal av innehaven har rapporterat. På den positiva sidan märks Nokia, som rapporterade strax över förväntningarna och höjde sin prognos för helåret. Även NII Holdings rapporterade bra, med ett resultat som översteg förväntningarna då abonent tillväxten i Latinamerika var fortsatt god, samt att snittintäkterna per kund växte mer än förväntat. På den negativa sidan finns Harmonic som kom in med bra resultat för andra kvartalet men lämnade en konservativ prognos för helåret. Flir kom in med en bra rapport och höjde sin prognos för helåret. Dock så var förväntningarna högt ställda och aktien fick en törn på rapportdagen.

Inga större förändringar har skett i portföljen under månaden, endast några mindre justeringar. Den tidigare nämnda omstruktureringen fortsätter dock och vi har för avsikt att göra ytterliga förändringar i fonden.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
NII Holdings	5,7	0,0
Flir	5,5	5,4
Polycom	5,0	5,3
Temenos Group	5,0	4,5
Synaptics	4,9	3,9

Branschfördelning 2008-07-31



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 080731, kr	1,81	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 080731, mkr	271	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	Nasdaq	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4638	PPM-nr	771 030
Plusgiro	400 26 96-5	Omsättningshastighet, ggr	0,4 (080630)

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nokia	Ericsson
Temenos	Getinge
Getinge	