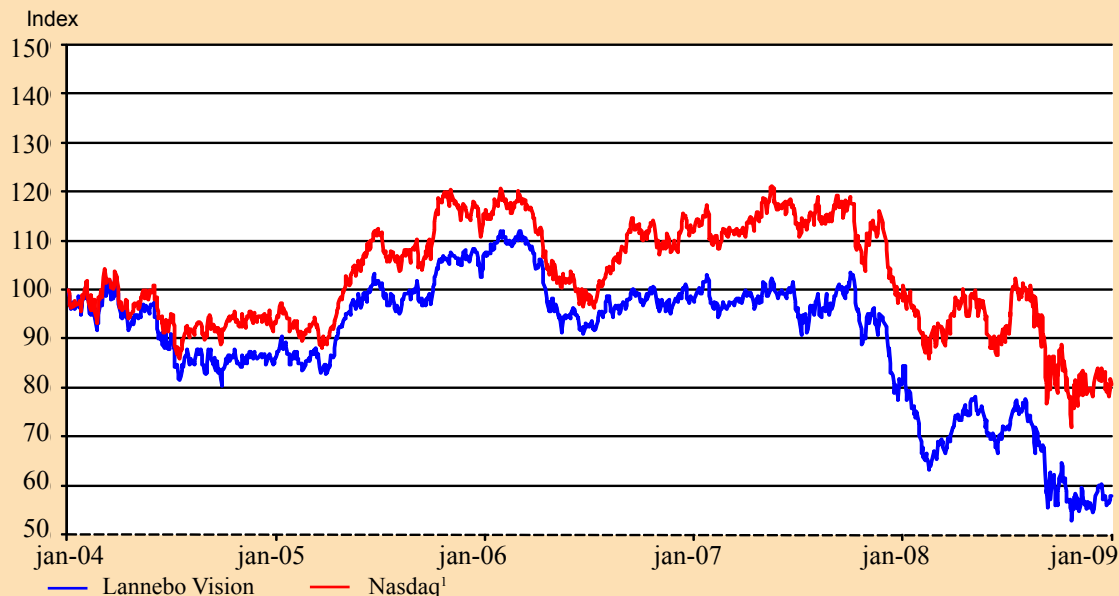


Kursutveckling 2004-01-31 - 2009-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090131)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
Januari 2009	+5,0	-0,4
3 år (060131-090131)	-45,9	-29,7
5 år (040131-090131)	-42,0	-19,3
Sedan start (000804-081231)	-85,2	-74,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-23,0	-15,2

Månadsavkastning, %

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

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	-1,2	-1,0
Totalrisk, %	23,3	18,7
Tracking error, %	11,2	-

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

Börsåret 2009 började med stigande börser runt om i världen, för att sedan vända ner på negativt territorium. Nasdaq Composite var ner 6,4 procent och S&P 500 8,6 procent i lokal valuta. Det globala indexet MSCI World var ner 8,8 procent. Under månaden har det kommit ytterligare negativ statistik. De flesta ekonomiska indikatorer visar upp de sämsta siffrorna på årtionden, vilket har försämrat sentimentet för aktier. Under perioden har även ett flertal bolag rapporterat. Som väntat så var det sista kvartalet 2008 ett tufft kvartal, och många bolag har visat upp fallande omsättning och vinster. Bolagen har även kommunicerat att förutsättningarna för 2009 kommer att vara fortsatt besvärliga.

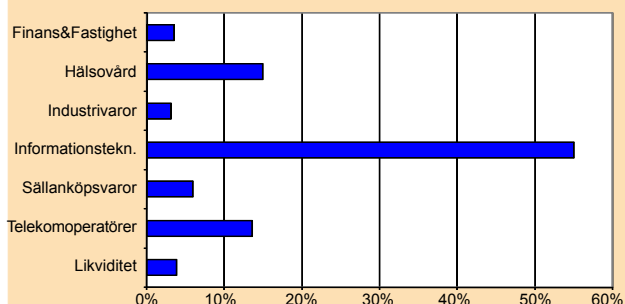
Under januari sjönk Nasdaq Composite knappt en procent omräknat till kronor. Fonden gick upp 5 procent. Denna skillnad förklaras av att kronan försvagades på nytt under slutet av månaden som en följd av den ökade oron för det ekonomiska läget samt att ett flertal aktier utvecklats väl. Ett flertal innehav har rapporterat under månaden. På den positiva sidan utmärker sig Synaptics, Google och Autonomy. Trycksärm tillverkaren Synaptics drog nytta av det ökade antalet mobiltelefoner med trycksärm vilket motverkade en sämre efterfrågan på datorer. Google rapporterade även de en stark rapport, en något sämre efterfrågan vägdes upp med en stark kostnadskontroll av bolaget. På den negativa sidan finns bland annat Microsoft som rapporterade ett resultat under förväntan, det som stack ut mest var den kraftiga försvagningen i konsument delen, medan de andra delarna var ungefär som väntat.

Vi har gjort en del förändringar i portföljen under månaden. Vi har bland annat ökat innehaven i Google, Oracle och Apple. Vidare så har vi minskat innehaven i Flir och Nokia samt avytttrat innehavet i Temenos. Vi behåller fortsatt en något mer offensiv portfölj, detta då vi tror att de stimulansåtgärder som genomförs kommer att få en positiv effekt på ekonomin. Frågan är dock när detta kommer att synas på de indikatorer som mäter av den ekonomiska aktiviteten, så fram till dess att en stabilisering syns kommer marknaden troligtvis vara fortsatt orolig.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Microsoft	7,6	7,7
Google	5,9	3,9
AstraZeneca	5,4	4,0
Arris Group	4,7	5,0
Cisco	4,3	4,5

Branschfördelning 2009-01-31



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 090131, kr	1,46	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090131, mkr	253	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)

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	Flir
Google	Nokia
Apple	Temenos