

Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i globala tillväxtföretag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekommunikation, internet, media, läkemedel, bioteknologi och medicinsk teknik.

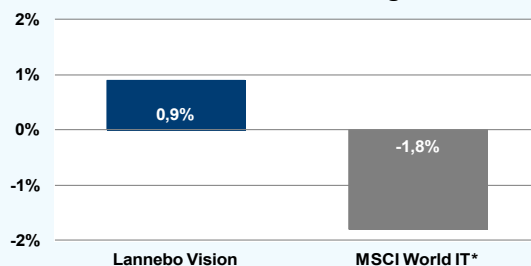
Förvaltarkommentar

Juli var ytterligare en orolig månad på världens börser. Makrostatistik har fortsatt att försvagas och oron kring de sydeuropeiska ländernas finanser har ökat. På den positiva sidan utmärker sig bolagsrapporterna för det andra kvartalet. Generellt går bolagen bra och har inte påverkats allt för mycket av finanskrisen.

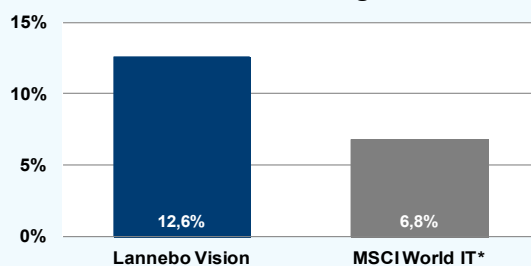
Fonden steg under månaden med 0,9 procent. MSCI World IT 10/40 föll med 1,8 procent. Under månaden stärktes kronan med cirka 2 procent mot dollarn, vilket påverkade fonden negativt. Under månaden har flera av fondens innehav rapporterat. På den positiva sidan utmärker sig eBay, EMC och Net Entertainment. eBay presenterade en kvartalsrapport som var bättre än analytikernas förväntningar. Den organiska tillväxten uppgick till 18 procent och aktien steg på rapporten. Även Net Entertainment rapporterade bra, bolaget växte med 32 procent i kvartalet och ökade rörelsemarginalen med tre procentenheter till 30 procent. EMC presenterade ett starkt kvartalsresultat och bibehöll sin helårsguidning. Aktien steg efter rapporten. På den negativa sidan utmärker sig Avanza Bank som har drabbats av en lägre aktivitet på börserna. Såväl omsättning som resultat sjönk i kvartalet. Aktien föll efter rapporten. Apple rapporterade även de ett kvartal som var svagare än väntat. iPhone försäljningen sjönk vilket kan förklaras med att många väntar på nästa generations iPhone som förväntas till hösten.

Under månaden avyttrades samtliga aktier i AstraZeneca efter en god kursutveckling. Vi har även valt att öka på innehaven i Adobe, Intel och Oracle efter att aktierna kommit ner till attraktiva nivåer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Juli 2012	+0,9	-1,8
År 2012	+12,6	+6,8
3 år (090731-120731)	+30,4	+25,7
5 år (070731-120731)	-1,2	+5,8
10 år (020731-120731)	+0,4	+40,8
Sedan start (000804)	-75,7	-59,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+6,9	+6,4

Andelskursen för Lannebo Vision sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas när marknaden stänger i USA. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,3	+4,6	+3,9	+1,2	-2,5	-0,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+0,9					

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	0,5	0,5
Totalrisk, %	11,4	11,0
Tracking error	7,2	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Adobe	AstraZeneca
Intel	
Oracle	

Lannebo Vision

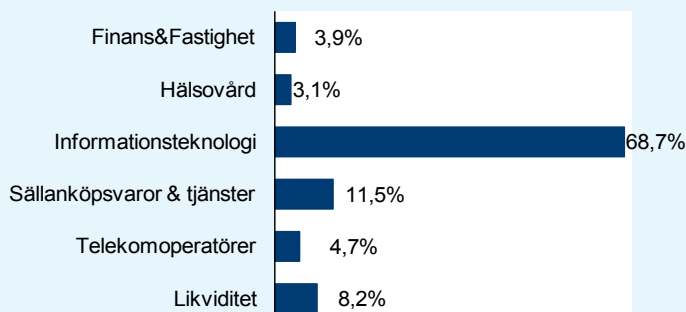
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Apple	9,3	9,1
Microsoft	7,8	7,6
Google	6,6	6,1
Intel	4,2	4,0
MTG B	4,2	4,3
Oracle	4,0	3,6
EMC	4,0	4,0
Avanza Bank	3,9	4,3
Qualcomm	3,7	3,5
Net Entertainment B	3,3	3,0
IFS B	3,2	3,1
Amdocs	3,1	3,1
Betsson B	3,0	3,1
eBay	3,0	2,8
Cadence	2,9	2,6
Adobe	2,8	2,0
MTN	2,6	2,5
Intuit	2,4	2,5
Broadcom	2,3	2,4
Likviditet	8,2	8,2

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7

Indextsiffrorna för 2007-2010 avser Nasdaq Composite

Totalt antal innehav	31	32
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	51,0	49,5

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120731, kr	2,33
Fondförmögenhet 120731, mkr	460
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 2696-5
ISIN	SE0000740672
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Claes Murander
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	771 030
Omsättningshastighet, ggr	0,1 (120630)

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.