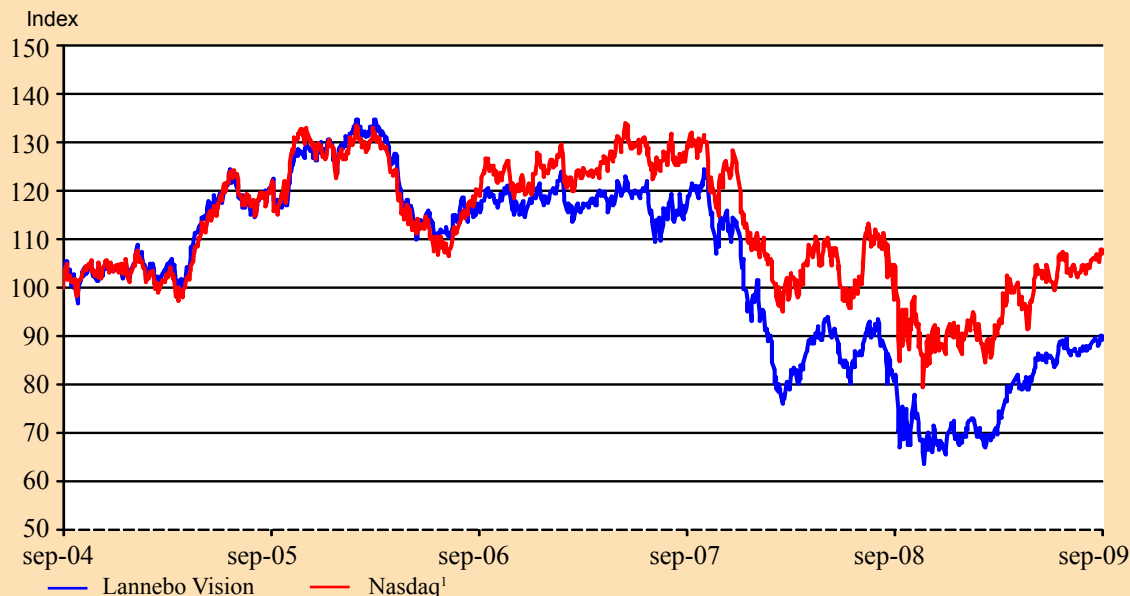


Kursutveckling 2004-09-30 - 2009-09-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090930)

Avkastning, %	Lannebo Vision	Nasdaq ¹
September 2009	+2,2	+3,3
År 2009 (081231-090930)	+34,5	+19,6
3 år (060930-090930)	-24,0	-10,8
5 år (040930-090930)	-10,7	+7,1
Sedan start (000804-090930)	-81,1	-57,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-12,1	-7,8

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	-0,5	+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	19,9
Tracking error, %	10,7	-

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

September har historiskt varit den sämsta månaden på året att äga aktier, detta har dock inte varit fallet i år. Under inledningen av månaden noterades ISM över 50 för första gången sedan januari 2008. Ett indexvärde över 50 betyder att den amerikanska tillverkningsindustrin växer vilket är en bra indikator för ekonomin. Vidare så har ett flertal större företagsaffärer genomförts under månaden, vilket har varit positivt för börsen. Under månaden har även kreditmarknaderna fortsatt att förbättras, de så kallade kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. Under månaden var MSCI World upp 3,8 procent: Nasdaq Composite var upp 5,6 procent och S&P 500 var upp 3,6 procent.

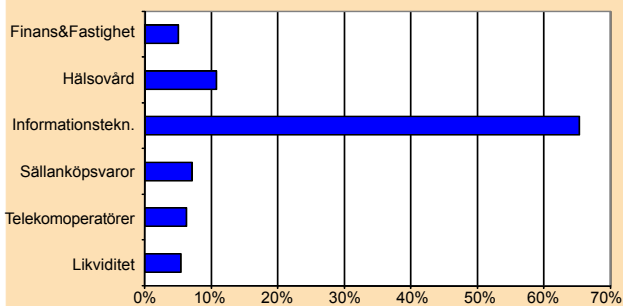
Fonden var under månaden upp 2,2 procent. Nasdaq Composite var upp 3,3 procent omräknat i kronor. Under månaden stärktes kronan något dollarn. Adobe rapporterat sitt tredje kvartal i mitten av månaden. Kvartalet slutade den sista augusti. Rapporten var något bättre än väntat. I samband med rapporten offentliggjordes att Adobe förvärvar Omniture som gör mjukvara inom Internet analys. Under månaden kom även Q-med med en vinstvarning då efterfrågan inom den kirurgiska estetikmarknaden försämrats under de första två månaderna av kvartalet. MTN och Bharti meddelade att under slutet av månaden att de avbryter sina förhandlingar om samgående. Detta borde kortsiktigt vara positivt för MTN aktien då ett flertal aktörer ställt sig skeptiska till fusionen. De aktier som utmärker sig positivt under månaden är Autonomy, Flir och Bets-son. På den negativa sidan finns MTN, Astra och Oracle.

Under månaden har vi valt att öka våra positioner i ett par bolag. Dels har vi valt att öka på vår position i Adobe vars aktie backade något efter deras förvärv av Omniture. Vi har även valt att öka på innehavet i IFS. Vi har fortsatt en något offensiv portfölj då förut-sättningarna för världsekonomin fortsätter att förbättras.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Microsoft	7,6	7,6
Google	6,3	6,1
Cisco	6,1	5,8
Apple	5,7	5,4
Avanza	5,1	4,9
Intel	4,8	5,2
MTG	4,8	4,7
Oracle	4,1	4,5
AstraZeneca	3,7	4,1
Hewlett-Packard	3,6	3,6
MTN	3,4	3,6
Adobe	2,9	2,2
America Movil	2,9	3,1
Net Insight	2,8	2,6
Q-Med	2,8	2,8
Atheros	2,7	3,0
Meda	2,7	2,6
Betsson	2,4	1,9
Flir	2,1	1,8
IFS	2,1	2,0
Polycom	2,1	1,9
Arris	2,0	2,1
Dibs	1,8	1,8
Netlogic	1,8	1,8
Nokia	1,7	1,6
Gilead Sciences	1,5	1,5
Autonomy	1,4	1,2
Harmonic	1,4	1,4
Tekla	1,4	1,1
Synaptics	0,8	0,9
Likviditet	5,4	7,0

Branschfördelning 2009-09-30



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 090930, kr	1,87	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090930, mkr	316	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		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Adobe	
IFS	