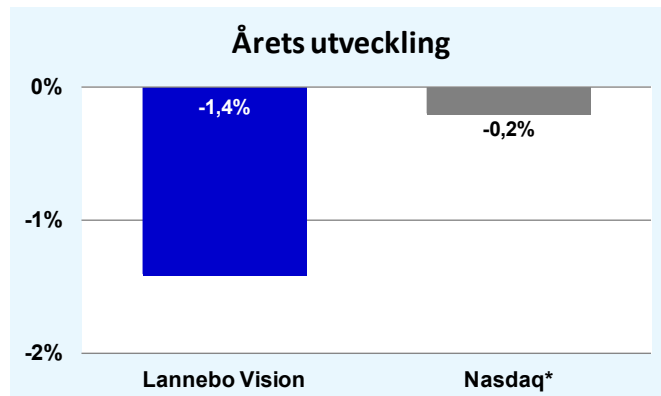
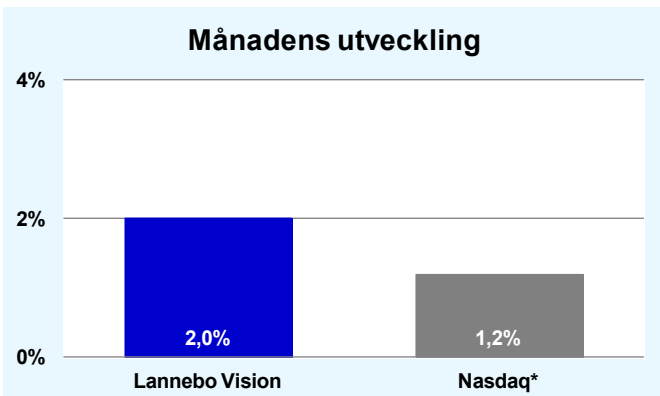


## Riskinformation

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](http://www.lannebofonder.se).



## Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltt aktiefond som placerar i globala tillväxtbolag, oftast bolag med förväntad hög tillväxt inom branscher som teknologi, industrivaror, läkemedel, medicinsk teknik, telekom, bioteknik, internet och media. Tyngdpunkten för investeringarna ligger i USA.

## Förvaltarkommentar

December var till skillnad från det övriga 2011 en relativt lugn månad. Den ekonomiska statistik som presenterats under månaden var fortsatt svag och visar på en avmattning i den globala konjunkturen. Dock så har statistik från USA fortsatt att överraska på den positiva sidan.

Fonden steg under månaden med 2,0 procent. Nasdaq Composite steg med 1,2 procent omräknat i svenska kronor. Dollarn stärktes med 1,8 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt. Under månaden rapporterade Oracle och Adobe sina kvartal som slutade sista november. Adobe rapporterade både försäljning och marginaler klart över förväntningarna vilket gjorde att aktien steg. Oracle överraskade marknaden med en rapport som understeg marknadens förväntningar. Bolaget förklarade missen med att kunderna har blivit försiktiga på grund av det osäkra ekonomiska läget och att det var svårt att avsluta större affärer. Aktien i Oracle föll efter rapporten. Under månaden har Nordic Capital lagt ett bud på Orc Group. Budet är på 86 kronor per aktie, vilken motsvarade en premie på knappt 33 procent och gäller till 27 januari 2012.

Nya innehav i fonden under månaden är Elekta och eBay. Det svenska strålterapiföretaget Elekta har en stark position inom cancerbehandlingar och finns på de flesta marknaderna i världen. Internet företaget eBay är främst verksam inom auktioner på internet samt internetbetalningar genom sin tjänst PayPal. Under perioden ökade vi på innehaven i Net Entertainment och EMC samtidigt som vi minskade innehavet i Intel.

## Avkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
December 2011	+2,0	+1,2
År 2011	-1,4	-0,2
3 år (081231-111231)	+53,4	+45,2
5 år (061231-111231)	-14,0	+8,5
10 år (011231-111231)	-55,3	-14,2
Sedan start (000804)	-78,4	-48,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,5	+4,6

## Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,4	-0,5	+1,0	-2,4	+2,5	-1,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+1,4	-7,6	+0,0	+6,7	-1,4	+2,0

## Nyckeltal

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Sharpe kvot	0,1	0,4
Totalrisk, %	12,6	11,6
Tracking error	8,3	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,2	
Beta	0,8	

## Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Elekta	Intel
eBay	
Net Entertainment	

\* Nasdaq Composite uttryckt i kronor  
För definitioner och förklaringar var god vänd.

# Lannebo Vision

## Månadsrapport december 2011

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Apple	8,9	8,7
Google	7,6	7,4
Microsoft	6,7	7,3
Avanza	5,6	6,0
MTG	4,3	3,7
Orc Group	4,1	3,1
Intel	4,1	4,6
Oracle	3,9	5,2
EMC	3,5	3,7
Schibsted	3,4	2,9
Amdocs	3,4	3,2
Medicis Pharmaceutical	3,3	3,4
Net Entertainment	3,0	2,5
Betsson	2,9	3,1
MTN	2,9	3,1
Cadence	2,8	3,1
IFS	2,8	3,1
Intuit	2,5	2,7
AstraZeneca	2,5	2,6
eBay	2,3	0,0
Likviditet	3,4	3,8

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
2011	-1,4	-0,2
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7

### Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 111231, kr	2,07
Fondförmögenhet 111231, mkr	410
Jämförelseindex	Nasdaq Composite
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 26 96-5
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	0,3 (110630)

### 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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

### Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15  
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundservice: +46(0)8-5622 5222  
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se  
 Organisationsnummer: 556584-7042