

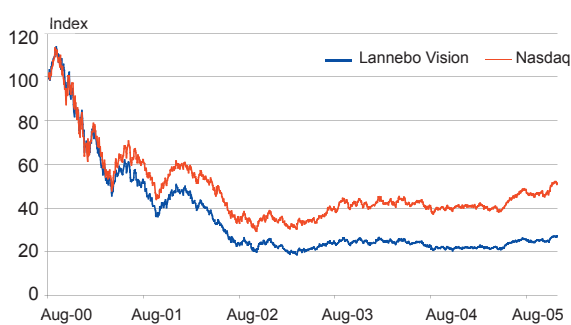
Lannebo Vision

Månadsrapport 30 november 2005

Portföljförvaltare: Fredrik Lithell

E-mail: fredrik.lithell@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2005-11-30



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i tillväxtföretag världen runt men med betoning på USA. Berörda sektorer är teknologi, telekommunikation, Internet, media, läkemedel, bioteknologi och medicinsk teknik.

Fondens utveckling under månaden

November blev en bra börs månad med god utveckling på Nasdaq och på de flesta europeiska börserna. Vi såg en uppgång på mellan 3-7 procent beroende på marknad. Tokyobörsen gick bäst, upp nästan 10 procent. Även fast oron för inflation globalt finns kvar, så var det lugnare på räntemarknaden generellt. Fokus flyttades till bolagsfundamenta och i efterspelet av kvartal tre rapporterna så gav marknaden den här rapportssäsongen betyget godkänt. Fonden gick upp lite mer än 7 procent med marginell dollarpåverkan, och marginellt bättre än Nasdaq.

Viktiga förändringar

Under månaden så har Cerner innehavet minskats lite ytterligare, medan positionen i Tandberg TV och Telelogic har ökat på. Tandberg TV har fortsatt bra flöde i sin orderingång och står starkt rustade inför 2006 och den fortsatta moderniseringen av TV distributionsnätet världen över. Telelogic har inte hängt med teknologirallyt på den svenska börsen, vilket känns fel. Bolaget går bra, och kommer visa det tydligare i och med årets sista kvartal.

Enskilda innehavs utveckling

Många aktier har gått bra, vilket inkluderar Expedia, +26 procent, som gick bäst och Qualcomm, Taiwan Semiconductor, Arris Group och Univision, som alla var upp ca 15 procent. Fonden har haft två dåliga kursutvecklingar, McData, -22 procent, och Symantec, -25 procent. Båda gick ner på sämre än väntade utfall i deras respektive tredje kvartalsrapporter. Jag är inte nöjd med den här utvecklingen, då McData är ett innehav jag började reducera i September, men där jag nöjde mig med det för tillfället. Symantec fanns bland säljkandidater när det gäller fondens olika innehav. Tyvärr såg jag ingen stor risk kortsiktigt, eftersom min bedömning baserade sig på deras position på längre sikt. Det är lätt att vara efterklok. För tillfället får båda innehaven vara kvar.

Under månaden har möten med olika företag, främst bland befintliga innehav i portföljen, ägt rum. Vi har träffat Teva, Genzyme, Flir och Telelogic för att nämna några.

Framtiden

Vi står kvar vid vår syn att kvartal tre rapporter generellt uppvisade styrka och att det ger bra grund och tilltro till en bra avslutning på årets sista kvartal. Förhoppningsvis så håller US Feds fortsatta kortränthöjningar inflationsoron i schack. Vi fortsätter leta kandidater på marknader som Asien och Europa.

Lannebo Vision

Månadsrapport 30 november 2005

Portföljförvaltare: Fredrik Lithell

E-mail: fredrik.lithell@lannebofonder.se

Stora innehav

Värdepapper	Andel av fondförmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Samsung	5,6	5,3
Microsoft	5,6	5,4
Express Scripts	5,1	4,7
Astra Zeneca	4,9	5,0
Affiliated Computer	4,4	4,5

Avkastning (%)

Period	Vision ¹	AFGX ²	Nasdaq ³
November 2005	+7,1	+4,1	+6,9
041231-051130	+24,1	+25,6	+25,1
Sedan start ¹	-72,7	-14,1	-48,5

¹Lannebo Vision startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Uttryckt i kronor

Nyckeltal

Sharpe kvot	0,1
Totalrisk, %	16,2
Tracking error, %	4,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	4,1
Omsättningshastighet, ggr (050630)	0,4
Fondförmögenhet, mkr (051130)	455

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.

Större förändringar i november

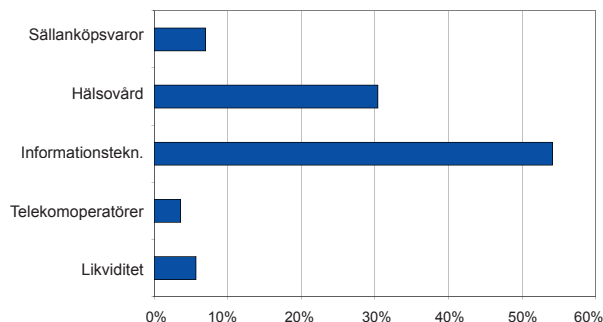
Köp netto

Tandberg TV
Telelogic

Försäljningar netto

Cerner

Branschfördelning



Fondfakta Lannebo Vision

PPM-nr: 771 030

Bankgiro: 5563-4638

Postgiro: 400 26 96-5

Förvaltningsavgift: 1,6 %

Förvaringsavgift: max 0,1 %

Lägsta investering, första engångsinsättning: 5.000:-

Lägsta investering, månadssparande: 500:-

Fullständiga fondbestämmelser och informationsbroschyr för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Placeringar i fonder som investerar i utvecklings- och tillväxtländer kan medföra ytterligare risk. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparatet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande.