

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 5, 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 revireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i företag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekom, internet, media, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Tyngdpunkten för investeringarna ligger i USA.

Förvaltarkommentar

Under november steg världens börser. Stark ekonomisk statistik från USA samt en räntesänkning av den kinesiska centralbanken ökade investerarnas riskvilja.

Lannebo Vision steg med 5,5 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 5,6 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 0,8 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

Flera av fondens innehav presenterade sina kvartalsrapporter i november. Recipharm som tillverkar läkemedel rapporterade ett resultat för det tredje kvartalet som var lägre än väntat, men bolaget meddelade också ett stort förvärv. Recipharm köper den portugisiska kontraktstillverkaren Luso-medicamenta för en miljard kronor. Senare under månaden annonserades ytterligare ett förvärv där Recipharm förvärvar Flamels utvecklings- och produktionsanläggning i Frankrike. Båda dessa förvärv kommer att lyfta rörelsemarginalen och bidra positivt till vinst per aktie 2015.

RaySearch som utvecklar programvara för strålbehandling av cancer är inne i en period med mycket stark tillväxt. Under det tredje kvartalet ökade intäkterna med 84 procent, till 72 MSEK, drivet av den egna produkten RayStation. Orderingången för RayStation har trefaldigats hittills i år. Aktien utvecklades starkt efter rapporten.

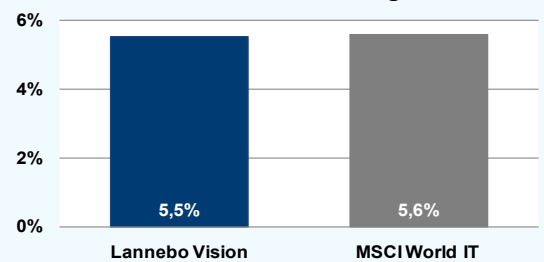
Mjukvarubolaget Amdocs rapporterade ett kvartal som var i linje med förväntningarna. Även utsikterna för nästkommande kvartal var som väntat. Amdocs har en stabil verksamhet och fokuserar på att distribuera kapital till sina aktieägare genom såväl återköp som utdelning.

Halvledarbolaget Qualcomm presenterade en rapport som var sämre än väntat. Varken omsättning eller vinst nådde upp till analytikernas förväntningar. Prognosen för nästkommande kvartal var lägre än väntat. Qualcomm har problem att få royaltybetalningar från Kina när deras teknologi används, dock pågår samtal med kinesiska myndigheter om att lösa situationen.

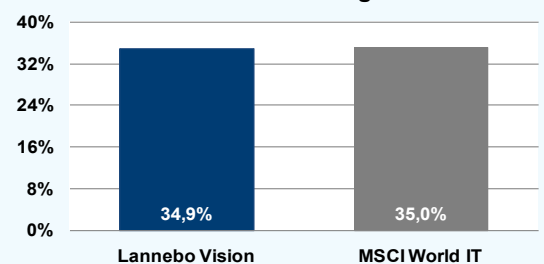
Under månaden ingick Schibsted ett Joint Venture med Naspers. Samarbetet gäller Brasilien, Thailand, Indonesien samt Bangladesh och kommer öka bolagens chanser att nå en stark marknadsposition inom online classified (ex. Blocket.se) i respektive marknad. Schibsteds aktie steg med över 30 procent på beskedet.

Fonden ökade innehaven i Recipharm, Transmode och RaySearch medan innehavet i Schibsted minskades efter en stark kursutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

| | Lannebo Vision | MSCI World IT |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| November 2014 | +5,5 | +5,6 |
| År 2014 | +34,9 | +35,0 |
| 3 år (111130-141130) | +92,0 | +85,8 |
| 5 år (091130-141130) | +108,0 | +106,1 |
| 10 år (041130-141130) | +89,1 | +137,8 |
| Sedan start (000804) | -59,3 | -29,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | +31,0 | +31,7 |

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 |
|--|------|------|------|------|------|------|
| | +0,0 | +4,2 | +1,0 | -1,0 | +5,1 | +1,9 |
| | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| | +4,1 | +3,0 | +2,9 | +3,7 | +5,5 | |

Nyckeltal

| | Lannebo Vision | MSCI World IT |
|------------------|----------------|---------------|
| Sharpe kvot | 3,4 | 3,7 |
| Totalrisk, % | 7,8 | 7,5 |
| Tracking error | 4,0 | |
| Informationskvot | -0,2 | |
| Alfa | 0,2 | |
| Beta | 0,9 | |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Recipharm | Schibsted |
| Transmode | |
| RaySearch | |

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport november 2014

| Större innehav Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|-------------------------------|--------------------------|-------|
| | 30/11 | 31/10 |
| Apple | 9,2 | 9,1 |
| Google | 7,8 | 8,8 |
| Microsoft | 7,3 | 7,3 |
| Net Entertainment B | 6,4 | 6,7 |
| Recipharm B | 4,3 | 2,7 |
| EMC | 3,9 | 4,0 |
| Qualcomm | 3,8 | 4,5 |
| Adobe Systems | 3,8 | 3,9 |
| IFS B | 3,5 | 3,7 |
| Oracle | 3,2 | 3,2 |
| Intel | 3,1 | 3,1 |
| Citrix Systems | 3,1 | 2,6 |
| Unibet SDB | 3,1 | 3,0 |
| RaySearch B | 3,0 | 2,7 |
| Amdocs | 2,9 | 3,0 |
| Cisco Systems | 2,8 | 2,5 |
| Intuit | 2,6 | 2,7 |
| Red Hat | 2,6 | 2,7 |
| Cadence Design Systems | 2,5 | 2,6 |
| Likviditet | 6,3 | 6,4 |

| | | |
|--|------|------|
| Totalt antal innehav | 29 | 29 |
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 53,1 | 54,2 |

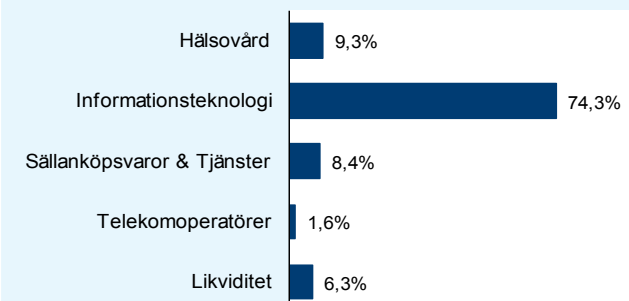
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



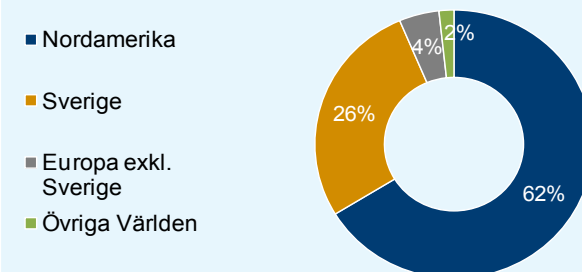
*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

| Fondfakta | |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, tillväxtföretag, global |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2000-08-04 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 141130, kr | 3,83 |
| Fondförmögenhet 141130, mkr | 880 |
| Jämförelseindex | MSCI World IT 10/40 Net Total Return |
| Bankgiro | 5563-4638 |
| 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 (140630) |

Branschfördelning



Regionfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

| | Lannebo Vision* | MSCI World IT |
|-------|-----------------|---------------|
| 2013 | +28,3 | +29,5 |
| 2012 | +9,7 | +6,4 |
| 2011 | -0,9 | -0,9 |
| 2010* | +3,9 | +9,6 |
| 2009* | +44,8 | +32,8 |

Förklaringar

| | |
|-------------------------|---|
| Jämförelseindex | Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska 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. |
| 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. |