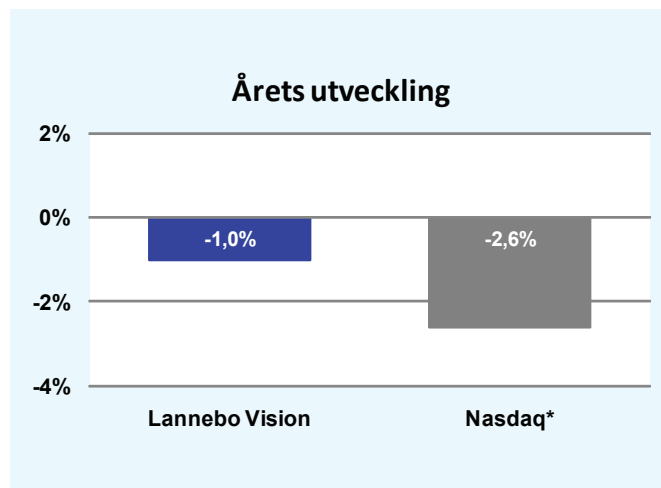
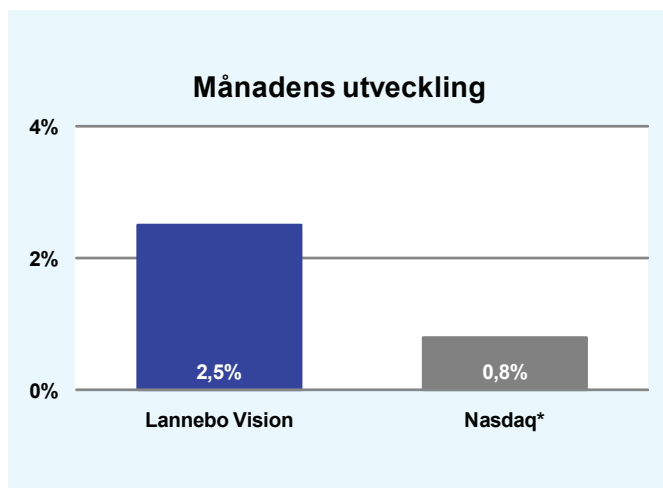


Riskinformation

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. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Förvaltarkommentar

Maj har varit en turbulent månad på världens börser. Svag ekonomisk statistik samt oro för Greklands finanser har varit i investerarnas blickfång. Flera råvaror har under månaden haft stora nedgångar, där oljan noterade ett fall på tio procent. Fonden var under månaden upp med 2,5 procent. Nasdaq Composite steg med 0,8 procent omräknat i kronor. Dollarn stärktes drygt en procent mot kronan under perioden. Den största bidragsgivaren i fonden under månaden var det finska mjukvarubolaget Tekla. Det amerikanska bolaget Trimble lade ett bud på bolaget med en premie på drygt 50 procent. Huvudägarna i Tekla har ställt sig positiva till budet. Även Betsson hade en positiv påverkan på fonden då företaget under månaden köpte konkurrenten Betsafe. Förvärvet kompletterar Betsson verksamhetsmässigt samt ger ett positivt bidrag till vinst per aktie. Under månaden har några av fondens innehav rapporterat sina första kvartal. På den positiva sidan utmärker sig Intuit och Schibsted. Intuit levererade siffror som var över marknadens förväntningar, anledningen till det goda resultatet var fortsatta framgångar för bolagets internetbaserade deklara-tionslösningar. Även Schibsted presenterade en bra rapport, där den goda utvecklingen inom bolagets internetverksamheter var det största glädjeämnet. Den negativa överraskningen var Hewlett-Packard. Bolaget levererade en rapport med blandade budskap. Den största besvikelsen var deras PC-verksamhet där bolaget fortsätter att ha problem, framförallt på konsumentsidan.

Under månaden har vi gjort vissa förändringar i fonden. Vi har valt att öka innehaven i Avanza och RaySearch. På säljsidan återfinns Cisco och Dibs.

Avkastning, %

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|-------------------------------------|----------------|---------|
| Maj 2011 | +2,5 | +0,8 |
| År 2011 | -1,0 | -2,6 |
| 3 år (080531-110531) | +9,3 | +15,5 |
| 5 år (060531-110531) | -11,1 | +11,0 |
| 10 år (010531-110531) | -61,8 | -23,2 |
| Sedan start (000804) | -78,3 | -50,0 |
| Genomsnittlig års-avkastning 24 mån | +12,6 | +14,3 |

Månadsavkastning, %

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

Nyckeltal

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|------------------|----------------|---------|
| Sharpe kvot | 1,0 | 1,1 |
| Totalrisk, % | 12,0 | 12,7 |
| Tracking error | 8,2 | |
| Informationskvot | -0,2 | |
| Alfa | 0,2 | |
| Beta | 0,7 | |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Avanza | Cisco |
| Raysearch | Dibs |

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

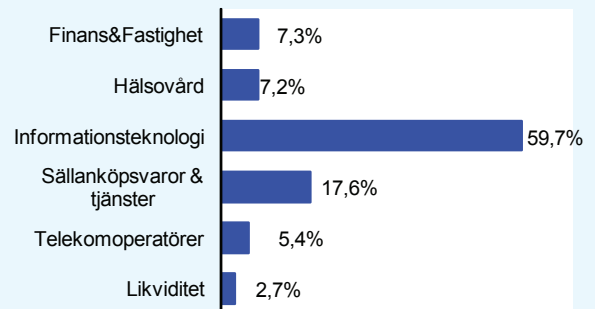
Lannebo Vision

Månadsrapport maj 2011

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|-----------------|--------------------------|------|
| | 31/5 | 30/4 |
| Adobe | 3,0 | 2,9 |
| Amazon | 2,5 | 2,4 |
| Amdocs | 2,9 | 2,9 |
| America Movil | 2,1 | 2,3 |
| Apple | 7,8 | 7,7 |
| AstraZeneca | 2,6 | 2,5 |
| Avanza | 7,3 | 6,8 |
| Betsson | 3,8 | 3,3 |
| Broadcom | 1,5 | 1,5 |
| CDON Group | 0,4 | 0,4 |
| Cadence | 2,7 | 2,6 |
| Cisco | 1,6 | 2,9 |
| Dibs | 0,7 | 0,9 |
| Flir | 1,0 | 0,9 |
| Gilead Sciences | 1,1 | 1,0 |
| Google | 5,8 | 5,9 |
| HiQ | 0,9 | 0,9 |
| Hewlett-Packard | 3,7 | 4,0 |
| IFS | 4,2 | 4,2 |
| Likviditet | 2,7 | 3,0 |

Branschfördelning



Årsavkastning, %

| | Lannebo Vision | Nasdaq* |
|------|----------------|---------|
| 2010 | +3,9 | +9,6 |
| 2009 | +44,8 | +32,8 |
| 2008 | -39,4 | -28,0 |
| 2007 | -4,5 | +3,7 |
| 2006 | -7,7 | -5,5 |

Fondfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Strategi | Aktiefond, tillväxtföretag, global |
| Förvaltningsmål | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum | 2000-08-04 |
| Startkurs | 10,00 |
| Andelskurs 110531, kr | 2,09 |
| Fondförmögenhet 110531, mkr | 392 |
| Jämförelseindex | Nasdaq Composite |
| Bankgiro | 5563-4638 |
| Plusgiro | 400 26 96-5 |
| ISIN | SE0000740672 |
| Fondbolag | Lannebo Fonder AB |
| Förvaltare | Claes Murander |
| Förvaringsinstitut | SEB |
| Revisor | Deloitte |
| Kursnotering | Dagligen |
| Fast arvode | 1,6% |
| Teckning/inlösen | Dagligen |
| PPM-nr | 771 030 |
| Omsättningshastighet, ggr | 0,2 (101231) |

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. |

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