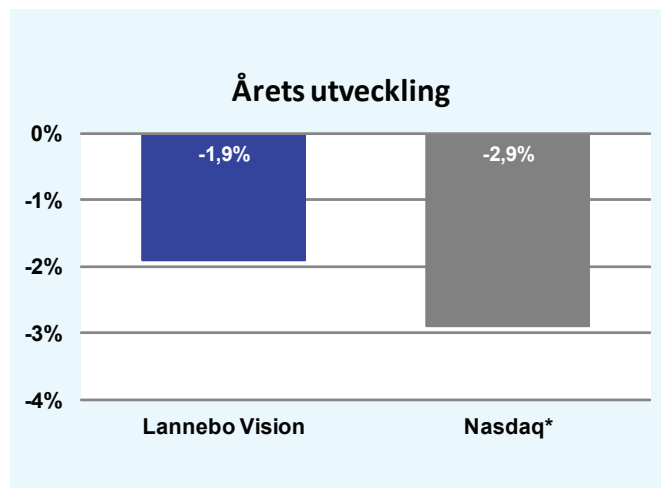
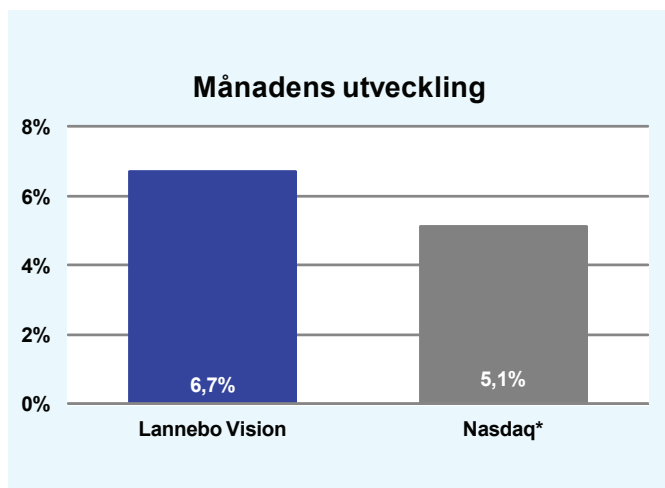


Riskinformation

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

Oktober var en månad då oron kring den europeiska skuldkrisen byttes mot förhoppningar om en lösning på densamma. De europeiska ledarna lyckades enas om ett förslag som skriver av delar av de grekiska skulderna samt skapar en fond som ska kunna ta hand om dåliga krediter. Under månaden har flera bolag rapporterat sina tredje kvartal. Både i USA och i Sverige har majoriteten slagit marknadens förväntningar. Fonden var upp med 6,7 procent under månaden. Nasdaq Composite steg med 5,1 procent i svenska kronor. Kronan stärktes med 5,4 procent mot dollarn under månaden, vilket påverkade fonden negativt. Flera av fondens innehav har rapporterat under perioden. På den positiva sidan utmärker sig Google, Cadence och Betsson. Google rapporterade en försäljning som precis översteg förväntningarna. Marginalen överträffade marknadens förväntningar, vilket gjorde att vinsten ökade mer än väntat. Cadence rapporterade även de ett starkt kvartal. Bolaget höjde prognosen för nästkommande kvartal, vilket gjorde att aktien steg kraftigt. Betsson släppte en rapport som klart översteg förväntningarna. Utvecklingen kan främst förklaras av en stark utveckling i det förvärvade Betsafe samt i den nordiska verksamheten. På den negativa sidan återfinns Amazon och Apple. Amazon rapporterade en försäljning som var i linje med förväntningarna, dock så ökade kostnaderna mer än väntat, vilket gjorde att vinsten krympte. Bolaget prognostiserade att kostnadsökningarna ska fortsätta nästa kvartal. Apple kom för första gången på flera år med en rapport som var sämre än marknadens förväntningar. Den största avvikelserna var iPhone försäljningen som var klart sämre än väntat. Detta kan dock delvis förklaras med att många kunder inväntade den nya iPhone modellen som presenterades strax efter utgången av kvartalet.

Innehaven i Amazon och Betsson har minskats efter en stark utveckling i aktierna. Ett nytt innehav under perioden är det svenska mjukvarubolaget Net Entertainment som utvecklar internetspel för spelindustrin. Under perioden har vi ökat på positionerna i EMC och Orc Group.

Avkastning, %

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Oktober 2011	+6,7	+5,1
År 2011	-1,9	-2,9
3 år (081031-111031)	+11,7	+20,3
5 år (061031-111031)	-14,1	+2,1
10 år (011031-111031)	-48,6	-3,1
Sedan start (000804)	-78,5	-50,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+5,7	+9,7

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		

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Nasdaq*
Sharpe kvot	0,4	0,7
Totalrisk, %	13,5	13,4
Tracking error	8,2	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	0,8	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Net Entertainment	Amazon
EMC	Betsson
Orc Group	

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

Lannebo Vision

Månadsrapport oktober 2011

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Apple	8,4	9,0
Google	7,1	7,0
Microsoft	7,1	7,5
Avanza	6,4	6,4
Oracle	5,0	5,0
Intel	4,4	4,8
MTG	4,0	3,4
EMC	3,6	2,9
Medicis Pharmaceutical	3,3	3,5
Betsson	3,2	3,5
IFS	3,2	3,3
Amdocs	3,1	3,2
Orc Group	3,1	2,3
Cadence	3,0	2,9
Schibsted	3,0	2,8
MTN	2,9	3,1
AstraZeneca	2,6	2,8
Intuit	2,6	2,6
Net Entertainment	2,3	0,0
America Movil	2,3	2,2
Likviditet	3,7	5,6

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 111031, kr	2,07
Fondförmögenhet 111031, mkr	381
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	0,3 (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 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