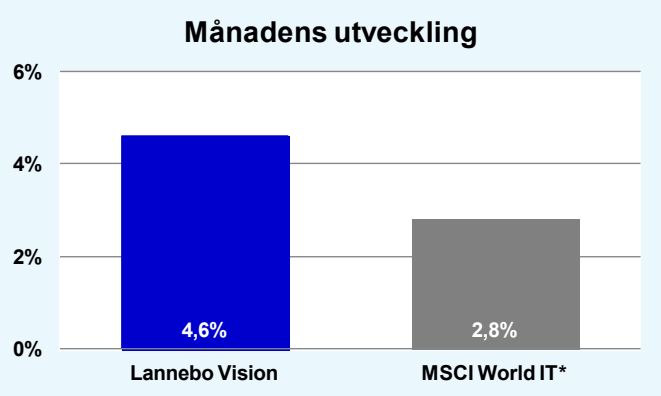
Lannebo Vision

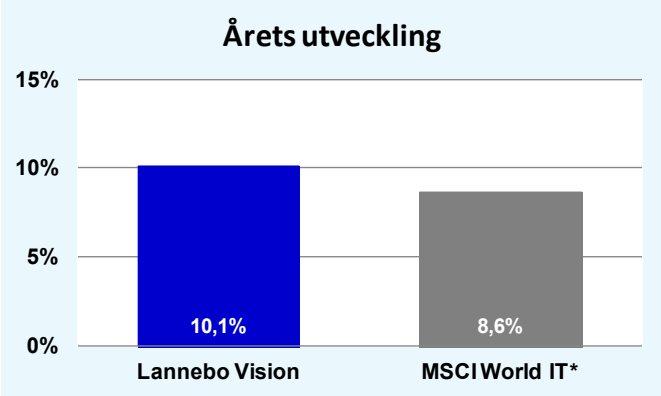
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2012

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 rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.





Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltad 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

Februari blev ytterligare en stark börsmånad. Positiv makrostatistik från USA och en uppgörelse kring Grekland gjorde investerarna mer optimistiska om framtiden.

Fonden steg under månaden med 4,6 procent. MSCI World Tech 10/40 steg med 2,8 procent omräknat i svenska kronor. Under månaden stärktes kronan med 2,7 procent mot dollarn, vilket påverkade fonden negativt. Flera av fondens innehav har rapporterat sina kvartal som slutade sista december. På den positiva sidan utmärker sig Intuit, Cadence och Schibsted. Intuit rapporterade både omsättning och resultat som översteg förväntningarna. Den främsta förklaringen till den positiva avvikelsen var en stark försäljning av mjukvara för deklarationer. Även Cadence rapporterade starkt. Försäljningen var över förväntan liksom guidningen för nästkommande kvartal. Schibsted presenterade en bra rapport under månaden. Utvecklingen för online-verksamheten var fortsatt stark, dock så var den stora överraskningen Media house, som var klart bättre än väntat. På den negativa sidan utmärker sig MTG. Bolaget rapporterade ett svagt kvartal samt svaga utsikter för nästkommande kvartal. Under månaden gick styrelsen i Thrane & Thrane ut med information om att de har blivit kontaktade av en icke namngiven part som eventuellt vill lägga bud på bolaget. Styrelsen ska som en följd av detta göra en strategisk genomgång av bolaget som ska presenteras senast den 14 maj. Aktien steg kraftigt på informationen.

Under månaden har ett nytt innehav tillkommit i portföljen, Transmode. Bolaget gör utrustning som ökar kapaciteten i optiska nät. Under månaden har även innehaven i Broadcom och Google ökats på. Fonden har avyttrat samtliga aktier i Gilead Sciences samt minskat innehaven i Apple, Thrane & Thrane och Schibsted efter en god utveckling i respektive bolags aktie.

Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Februari 2012	+4,6	+2,8
År 2012	+10,1	+8,6
3 år (090228-120229)	+62,0	+49,5
5 år (070228-120229)	-4,9	+14,2
10 år (020228-120229)	-41,0	-6,8
Sedan start (000804)	-76,2	-58,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+7,0	+7,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,3	+4,6				
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	0,5	0,6
Totalrisk, %	13,4	12,9
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Broadcom	Gilead Sciences
Google	Apple
Transmode	Schibsted

** MSCI World IT uttryckt i kronor*

För definitioner och förklaringar var god vänd.

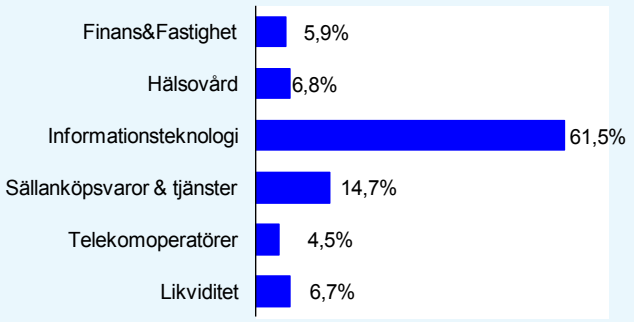
Lannebo Vision

Månadsrapport februari 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 29/2	31/1
Apple	9,6	9,5
Microsoft	7,3	7,2
Google	6,5	5,5
Avanza	5,9	5,7
Oracle	4,3	4,0
Intel	4,0	4,2
EMC	4,0	3,9
MTG	3,9	4,2
Amdocs	3,2	3,3
IFS	3,1	2,9
Betsson	2,9	3,2
Net Entertainment	2,9	2,6
Cadence	2,8	2,7
Schibsted	2,8	3,0
MTN	2,6	2,6
Broadcom	2,6	1,7
Intuit	2,4	2,5
eBay	2,4	2,2
Medicis Pharmaceutical	2,3	3,1
AstraZeneca	2,1	2,4
Likviditet	6,7	8,7

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+3,8
2009	+44,8	+38,9
2008	-39,4	-31,7
2007	-4,5	+8,8

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120229, kr	2,28
Fondförmögenhet 120229, mkr	443
Jämförelseindex	MSCI World IT10/40 Net Total Return
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
Omsättninghastighet, ggr	0,2 (111231)

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
Organisationsnummer: 556584-7042