Lannebo Vision
Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport november 2012

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 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 tillväxtföretag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekommunikation, internet, media, läkemedel, bioteknologi och medicinsk teknik.

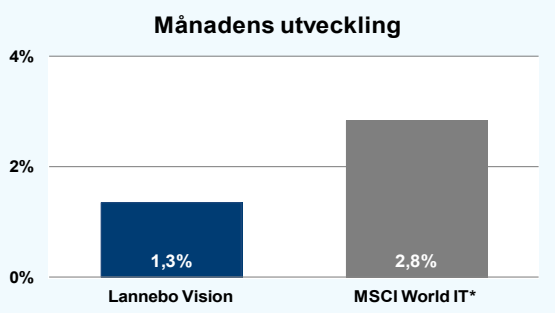
Förvaltarkommentar

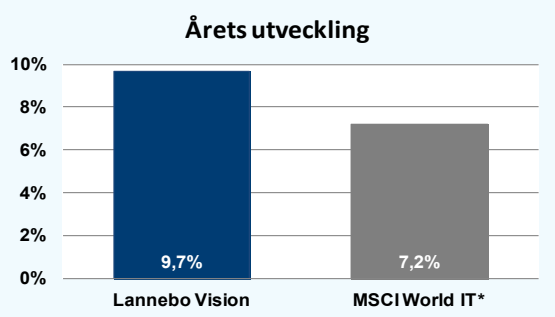
November var en bra månad på världens börser. Ekonomisk statistik har fortsatt att förbättras i både USA och Kina under månaden medan statistik från Europa har varit fortsatt svag.

Fonden steg med 1,3 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 2,8 procent. Den amerikanska dollarn stärktes med 0,4 procent mot den svenska kronan, vilket påverkade fonden positivt. Thanksgiving-helgen ses ofta som startskottet på den amerikanska julhandeln. Rapporter för e-handelsutvecklingen under helgen var goda och visade på en tillväxt runt 17 procent jämfört med året innan. Detta gjorde att eBays och Amazons aktiekurser utvecklades starkt.

Under perioden har flera av fondens innehav rapporterat sina rapporter för det tredje kvartalet. Schibsted, Qualcomm och Intuit utmärkte sig positivt. Schibsted rapporterade ett starkt kvartal. Utvecklingen för de internationella marknadsplatserna (motsvarande Blocket i Sverige) har varit fortsatt stark, med det franska LeBonCoin som den lysande stjärnan. Även Qualcomm rapporterade ett bra kvartal där såväl omsättning (+19%) och vinst (+11%) översteg förväntningarna. Utsikterna för nästkommande år var bättre än vad marknaden förväntade sig. Intuit rapporterade även de ett bra kvartal, även om det är ett säsongsmässigt litet kvartal. Den organiska tillväxten inom Small Business var fortsatt god (+13%) och tillväxten inom det nyligen förvärvade Demandforce var över förväntan.

Under månaden har fonden investerat i NetApp. Bolaget är tillsammans med EMC det ledande bolaget inom lösningar för datalagring. NetApp har under det senaste året drabbats av en sämre efterfrågan i Europa samt en något föråldrad produktlinje. NetApp har nu lanserat flera nya produkter och värderingen är attraktiv vilket gjort att vi investerat i aktien. Vi har även valt att öka innehaven i Net Entertainment och Transmode. Hela innehavet i Medicis har avyttrats då aktien handlas nära Valeants budkurs.





Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
November 2012	+1,3	+2,8
År 2012	+9,7	+7,2
3 år (091130-121130)	+21,1	+18,8
5 år (071130-121130)	-2,6	+7,1
10 år (021130-121130)	-8,2	+31,2
Sedan start (000804)	-76,3	-59,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+5,5	+4,0

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
+5,3	+4,6	+3,9	+1,2	-2,5	-0,9
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**
+0,9	+0,4	+0,9	-5,1	+1,3	

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	0,4	0,3
Totalrisk, %	11,0	10,1
Tracking error	6,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
NetApp	Medicis
Transmode	
Net Entertainment	

**MSCI World IT 10/40 Net Total Return uttryckt i kronor.*
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

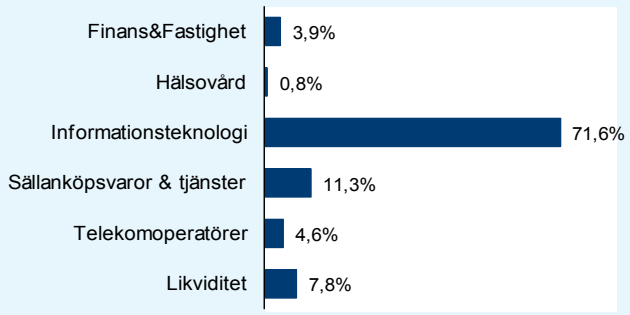
Månadsrapport november 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 30/11	31/10
Apple	8,7	8,8
Google	7,4	7,2
Microsoft	7,2	7,8
Oracle	4,3	4,2
Qualcomm	4,0	3,7
Avanza Bank	3,9	3,9
EMC	3,8	3,8
Intel	3,8	4,2
Adobe	3,7	3,6
eBay	3,6	3,3
Amdocs	3,5	3,5
Net Entertainment B	3,3	3,2
MTG B	3,1	2,8
Schibsted	3,1	2,8
Cadence	3,1	3,1
IFS B	3,1	3,0
Intuit	3,0	3,0
Betsson B	2,9	2,9
MTN	2,7	2,7
Likviditet	7,8	7,1

Totalt antal innehav	29	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	50,6	50,8

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0
2007	-4,5	+3,7

Indexsiffrorna för 2007-2010 avser Nasdaq Composite

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 121130, kr	2,27
Fondförmögenhet 121130, mkr	440
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
Plusgiro	400 2696-5
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	0,1 (120630)

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
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042