

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 förvaltnad aktiefond som placerar i globala tillväxtföretag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekommunikation, internet, media, läkemedel, bioteknologi och medicinsk teknik.

Förvaltarkommentar

September var ytterligare en månad som präglades av konjunkturoro. Fokus bland investerarna har varit på centralbankerna och deras åtgärder för att stötta den ekonomiska utvecklingen. Statistik som förutser den ekonomiska utvecklingen har fortsatt att försämrats under månaden.

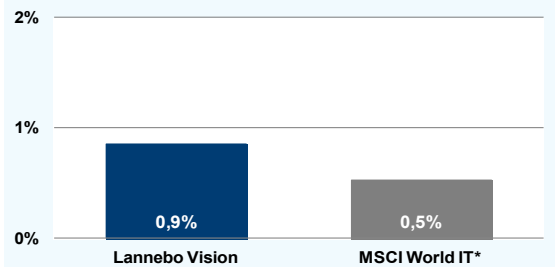
Fonden steg med 0,9 procent. MSCI World Tech 10/40 omräknat i kronor steg med 0,5 procent. Den amerikanska dollarn tappade 0,9 procent mot kronan vilket påverkade fonden negativt.

Under månaden presenterade fondens största innehav Apple en ny telefon, iPhone 5. Intresset från allmänheten var stort och försäljningen det första dygnet översteg förväntningarna. Under månaden lämnade Valeant ett publikt bud på Medicis som är ett av fondens innehav. Budet motsvarade 44 dollar per aktie, vilket var en premie på 39 procent jämfört med stängningskursen handelsdagen innan. Under månaden har tre av fondens innehav vinstvarnat. Intel meddelade att vinst och omsättning i det tredje kvartalet kommer att bli lägre än väntat. Anledningen till detta var främst en sämre efterfrågan på datorer, till vilka Intel levererar processorer. Mjukvarubolaget Net Entertainment vinstvarnade under månaden. En svag valuta samt ett par försenade driftsättningar av nya kunder var huvudledningarna. Även Betsson vinstvarnade. Det internetbaserade spelbolaget hänvisade till

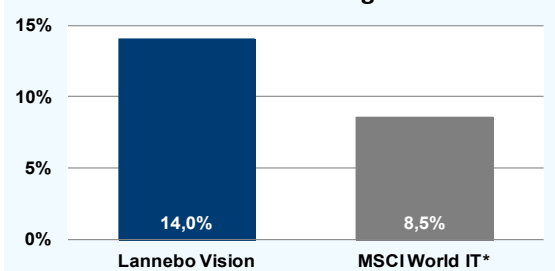
en senare start av fotbollsligorna än normalt, en svag euro samt problem med migreringen av Betsafe till en ny plattform vilket påverkade kundaktiviteten negativt.

Fonden har under perioden ökat innehavet i Intel, som vi tycker har kommit ner till en attraktiv nivå efter vinstvarningen. Vi har också köpt fler aktier i mjukvarubolaget Intuit.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
September 2012	+0,9	+0,5
År 2012	+14,0	+8,5
3 år (090930-120930)	+30,0	+24,1
5 år (070930-120930)	+0,4	+4,6
10 år (020930-120930)	+20,1	+82,2
Sedan start (000804)	-75,4	-59,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+8,9	+8,9

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			

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	0,8	0,8
Totalrisk, %	10,2	10,2
Tracking error	7,1	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Intel	
Intuit	

Lannebo Vision

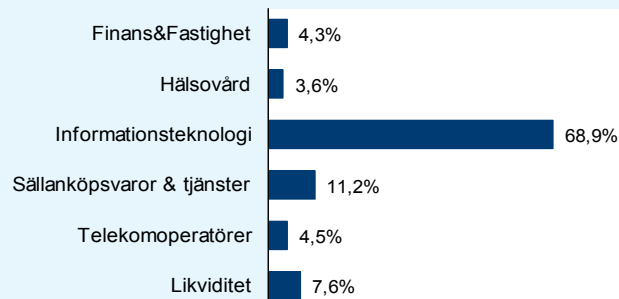
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport september 2012

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

Totalt antal innehav	31	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	50,8	50,6

Branschfördelning

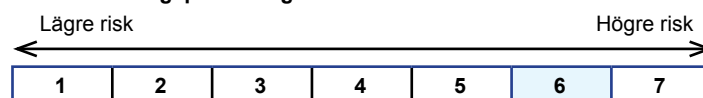


Årsavkastning, %

	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

Indextsiffrorna för 2007-2010 avser Nasdaq Composite

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta	
Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120930, kr	2,36
Fondförmögenhet 120930, mkr	468
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
Omsättningshastighet, 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.