

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

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i företag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekom, internet, media, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Tyngdpunkten för investeringarna ligger i USA.

Förvaltarkommentar

Oktober var en stark månad på världens börser. Många företag har presenterat sina resultatrapporter för det tredje kvartalet. De amerikanska bolagen rapporterade generellt bättre än förväntat.

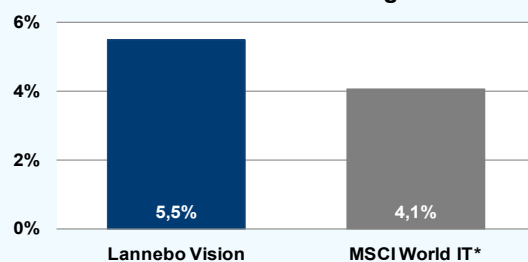
Lannebo Vision steg under månaden med 5,5 procent. MSCI World Tech 10/40 steg med 4,1 procent. Den amerikanska dollarn stärktes med 0,7 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

De flesta av fondens innehav rapporterade under månaden. Rapporterna var överlag bättre än väntat. De största positiva överraskningarna kom från Google, Net Entertainment, Microsoft och Avanza. Google rapporterade såväl omsättning och vinst som båda översteg förväntningarna. Tillväxten i betalda klick accelererade under kvartalet och uppgick till 26 procent och aktien steg kraftigt efter rapporten. Net Entertainment överträffade förväntningarna i sin rapport. Omsättningen växte med 25 procent, delvis på grund av att en del initiala avgifter från nya kunder kom tidigare än väntat. Kostnaderna var lägre än förväntat vilket ledde till en i stort sett oförändrad rörelsemarginal om 29 procent. De framtida tillväxtpotentialerna är fortsatt mycket goda, 22 nya kundavtal har tecknats de senaste 12 månaderna. Bland de viktigaste satsningarna märks nya kunder i Storbritannien, Live Casino och mobilspel. Aktien steg på rapporten. Även Microsoft presenterade en bra rapport.

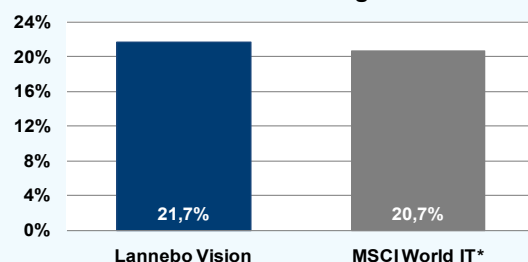
Försäljningen utvecklades bättre än väntat, främst drivet av Amerika och Europa. Den starka försäljningen tillsammans med bra kostnadskontroll gav en vinst som var drygt 10 procent bättre än väntat. Avanza överraskade positivt. Bra inflöde av kapital, värdetillväxt och högre aktivitet på aktiemarknaden bidrog till ökade intäkter. I kombination med god kostnadskontroll resulterade detta i kraftig marginalförbättring. På den negativa sidan återfinns Transmode och Cadence. Transmodes försäljning steg med 7 procent medan resultatet var i stort sett oförändrat. Utvecklingen i USA och Mexico har varit svag. I USA har ett ledningsbyte skett. Transmode väntar sig svag tillväxt under det fjärde kvartalet för koncernen som helhet. Cadence presenterade en rapport som var i linje med förväntningarna. Dock så har flera av deras kunder tuffare vilket föranledde att några kundavtal omförhandlades under kvartalet, vilket påverkar negativt på kort sikt.

Inga större förändringar i portföljen genomfördes under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Oktober 2013	+5,5	+4,1
År 2013	+21,7	+20,7
3 år (101031-131031)	+34,8	+33,5
5 år (081031-131031)	+81,9	+73,0
10 år (031031-131031)	+12,0	+44,8
Sedan start (000804)	-71,4	-51,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+15,9	+14,5

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
+2,3	+3,1	+0,4	+0,0	+5,6	-2,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+3,7	-0,4	+2,0	+5,5		

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
Sharpe kvot	1,4	1,5
Totalrisk, %	9,4	8,7
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
-	Avanza
-	Schibsted
-	Microsoft

Lannebo Vision

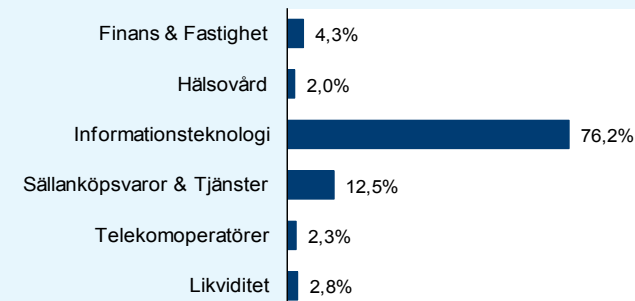
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2013

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

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	54,9	54,5

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT*
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010	+3,9	+9,6
2009	+44,8	+32,8
2008	-39,4	-28,0

Indextsiffrorna för 2008-2010 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 131031, kr	2,69
Fondförmögenhet 131031, mkr	547
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 (130630)

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.