

### 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 5, 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](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd 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

Under inledningen av månaden föll världens börser efter att flera ledande ekonomiska indikatorer kommit in svagt, främst i Europa. Under andra halvan av månaden rapporterade flera företag sina tredje kvartal. Av de 362 bolagen i S&P 500 som rapporterade sina tredje kvartal i oktober översteg vinsten förväntningarna i 78 procent av fallen.

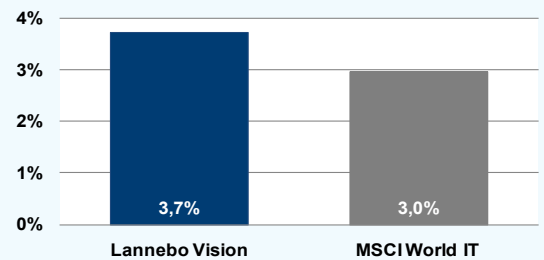
Lannebo Vision steg med 3,7 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 3,0 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2,5 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

Under månaden har flera av fondens innehav presenterat sina kvartalsrapporter. På den positiva sidan utmärker sig Apple, Microsoft och Net Entertainment. På den negativa sidan återfinns Transmode och eBay. Fondens största innehav, Apple, rapporterade såväl omsättning och vinst som översteg marknadens förväntningar. Den största positiva avvikelserna var iPhone-försäljningen som uppgick till 39,2 miljoner enheter mot väntade 38 miljoner. Apple lanserade iPhone 6/6+ i slutet av kvartalet och den initiala försäljningen av den nya modellen var mycket stark. Microsoft presenterade för fjärde kvartalet i rad en organisk försäljningstillväxt över 8 procent. God kostnadskontroll under kvartalet gjorde att vinsten var klart bättre än väntat. Net Entertainments rapport översteg marknadens förväntningar. Med en omsättningstillväxt på 42 procent och en

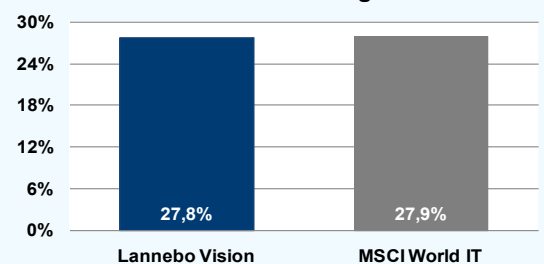
rörelsemarginal på 34 procent redovisade bolaget den hittills högsta vinsten för ett enskilt kvartal. Under kvartalet tecknade bolaget sju nya kunder. Aktien steg kraftigt efter rapporten. Transmodes rapport var en besvikelse. Omsättningen föll med 29 procent och rörelsemarginalen var knappa en procent. Bolaget drabbas fortsatt hårt av en låg investeringsvilja hos de större kunderna i Europa. Dock har den amerikanska verksamheten börjat förbättras samtidigt som det finns tecken på en gradvis återhämtning i Europa. eBay rapporterade ett kvartal som var i linje med förväntningarna. Dock var prognosen för det fjärde kvartalet svag vilket kan förklaras med en starkare dollar samt svagare tillväxt inom eBay's marketplace.

Under månaden ökade fonden på innehaven i Cisco och Google. Innehaven i Chr. Hansen och MTG avyttrades helt.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Oktober 2014	+3,7	+3,0
År 2014	+27,8	+27,9
3 år (111031-141031)	+79,4	+80,2
5 år (091031-141031)	+100,3	+101,0
10 år (041031-141031)	+80,0	+124,2
Sedan start (000804)	-61,5	-33,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+28,4	+30,0

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
	+0,0	+4,2	+1,0	-1,0	+5,1	+1,9
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+4,1	+3,0	+2,9	+3,7		

### Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	3,3	3,7
Totalrisk, %	7,5	7,1
Tracking error	4,1	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Google	Chr. Hansen
Cisco	MTG
RaySearch	Apple

# Lannebo Vision

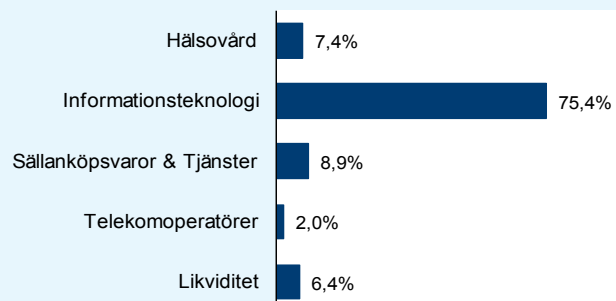
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport oktober 2014

### Större innehav

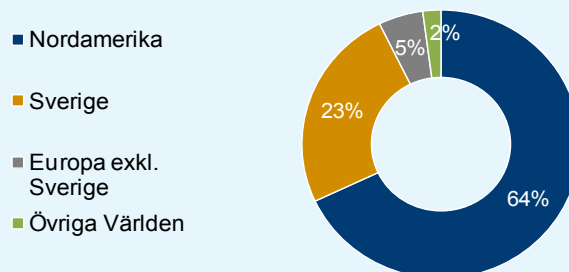
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Apple	9,1	9,1
Google	8,8	8,1
Microsoft	7,3	7,3
Net Entertainment B	6,7	5,9
Qualcomm	4,5	4,3
EMC	4,0	4,2
Adobe Systems	3,9	3,9
IFS B	3,7	3,7
Oracle	3,2	3,2
Intel	3,1	3,2
Amdocs	3,0	3,0
Unibet SDB	3,0	2,7
Schibsted	2,9	3,8
Red Hat	2,7	2,6
Recipharm B	2,7	2,6
Intuit	2,7	2,7
RaySearch B	2,7	2,4
Citrix Systems	2,6	3,0
eBay	2,6	3,4
Likviditet	6,4	3,8

### Branschfördelning



<b>Totalt antal innehav</b>	29	31
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	54,2	53,7

### Regionfördelning



### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



\*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

### Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2013	+28,3	+29,5
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010*	+3,9	+9,6
2009*	+44,8	+32,8

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, tillväxtföretag, global
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 141031, kr</b>	3,63
<b>Fondförmögenhet 141031, mkr</b>	806
<b>Jämförelseindex</b>	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
<b>Bankgiro</b>	5563-4638
<b>ISIN</b>	SE0000740672
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Claes Murander
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	771 030
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,1 (140630)

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska kronor.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200  
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222  
Fax: +46 (0)8-5622 5252

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