

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 rekvireras från fondbolaget eller hämtas från 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

April var en händelserik börs månad. Majoriteten av fondens innehav har presenterat sina resultatrapporter för det första kvartalet under månaden. Överlag var rapporterna något bättre än väntat. Det amerikanska inköpschefsindexet, som ger en indikation på den framtida utvecklingen i den amerikanska ekonomin, fortsatte att förbättras.

Lannebo Vision föll med 1,0 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 föll med 0,6 procent under månaden. Den amerikanska dollarn stärktes med 0,4 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

De företag som överraskade mest positivt under rapportmånaden var Apple, Microsoft och Citrix. Apple presenterade såväl försäljning och vinst som var bättre än väntat. Prognosen för nästa kvartal var även den bättre än vad marknaden hade räknat med. I samband med rapporten så utökade bolaget sitt återköpsprogram från 60 miljarder dollar till 90 miljarder dollar. Bolaget ökade även utdelningen och annonserade att de kommer att genomföra en aktiesplit. Aktien steg efter rapporten. Microsoft presenterade en stark kvartalsrapport där vinsten översteg förväntningarna. Den största positiva överraskningen kom från Office 365, där försäljningen växte med mer än 100 procent för tredje kvartalet i rad. Även Windows divisionen överraskade positivt. Citrix rapporterade en starkare försäljning än väntat. Bolaget höjde även prognosen för helåret

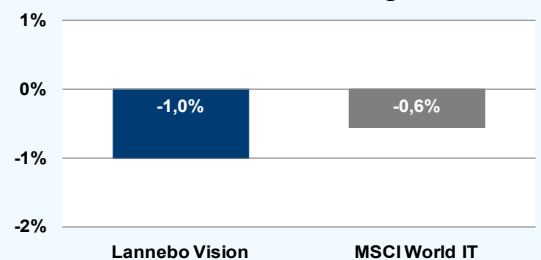
vilket tillsammans med en stark försäljning av bolagets nya produkt, XenMobile (mobil-lösning för företag), gjorde att aktien steg efter rapporten.

På den negativa sidan utmärkte sig Transmode. Försäljningen föll 4 procent medan rörelseresultatet i stort sett halverades. Försäljningen fortsatte att falla kraftigt i Nordamerika samtidigt som Europa ökade något, tack vare valutaeffekter. Ett positivt tecken är att orderingen överstiger försäljningen för andra kvartalet i rad. Aktien föll efter rapporten. Google rapporterade ett kvartal som var något svagare än väntat. Försäljningstillväxten uppgick till 22 procent i kvartalet men på grund av högt ställda förväntningar föll aktien efter rapporten.

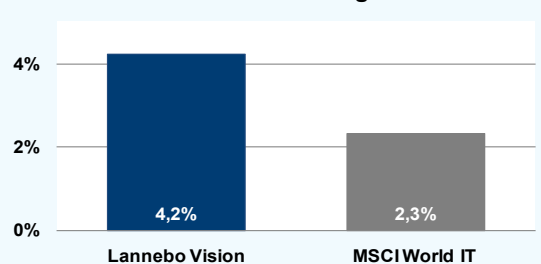
Ett positivt glädjeämne i portföljen var RaySearch som under april förlikats med det amerikanska bolaget Prowess i en patenttvist som har pågått i många år. RaySearch betalar ett engångsbelopp samtidigt som juristkostnader för att driva processen nu försvinner. Uppgårelsen måste betraktas som mycket positiv för RaySearch. Aktien steg kraftigt efter uppgörelsen.

Under månaden har innehaven i Red Hat, Betsson och RaySearch ökat på. Inga försäljningar har gjorts.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
April 2014	-1,0	-0,6
År 2014	+4,2	+2,3
3 år (110430-140430)	+48,4	+47,7
5 år (090430-140430)	+82,5	+73,0
10 år (040430-140430)	+28,2	+66,5
Sedan start (000804)	-68,6	-46,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+12,3	+11,7

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		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	1,3	1,3
Totalrisk, %	8,8	8,1
Tracking error	4,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto Försäljningar netto

Red Hat

Betsson

RaySearch

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport april 2014

Större innehav

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

Totalt antal innehav	31	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	50,3	53,7

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

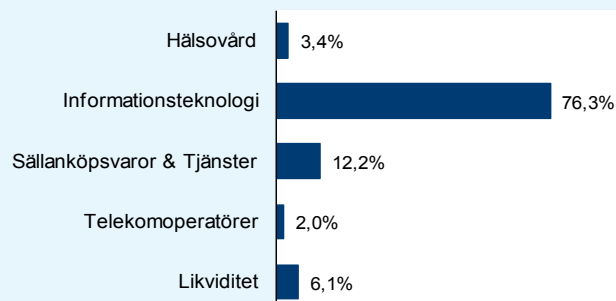


*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

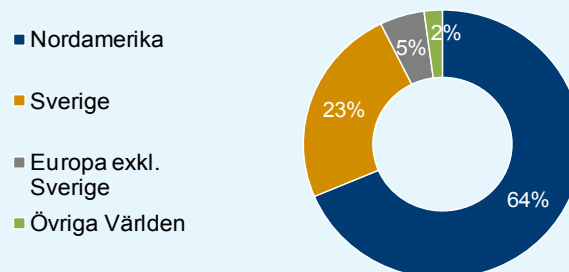
Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140430, kr	2,96
Fondförmögenhet 140430, mkr	637
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
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 (131231)

Branschfördelning



Regionfördelning



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

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska kronor.
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.