

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

Juni var en stark månad på världens börser. Det amerikanska inköpschefsindexet, ISM, fortsatte att förbättras under månaden och de amerikanska konsumenternas förtroende för ekonomin är på toppnivåer. Under slutet av månaden tilltog oron kring utvecklingen i Mellanöstern vilket påverkade investerarnas riskvilja negativt.

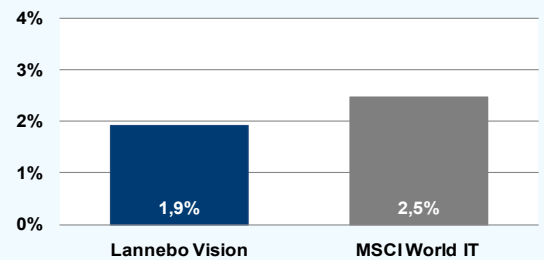
Lannebo Vision steg med 1,9 procent under månaden samtidigt som MSCI World Tech 10/40 steg med 2,5 procent. Den amerikanska dollarn var oförändrad mot den svenska kronan under månaden.

Under månaden rapporterade Adobe, Oracle och Red Hat sina kvartalsrapporter. Adobe presenterade en stark rapport med både vinst och försäljning som var bättre än väntat. Antalet användare av Adobes molntjänst Creative Cloud ökade med 464 000, vilket även det var klart över förväntan. Aktien steg kraftigt efter rapporten. Oracle rapporterade något sämre än väntat, vilket främst förklaras med en svag försäljning i bolagets databasenheter. Bolagets prognos för kommande kvartal var något bättre än marknadens förväntningar men aktien föll efter rapporten. Red Hat rapporterade en stark rapport. Det mest positiva var den starka tillväxten i fakturering som uppgick till 17 procent, vilket kan jämföras med 13 procent som var väntat. Aktien steg efter rapporten.

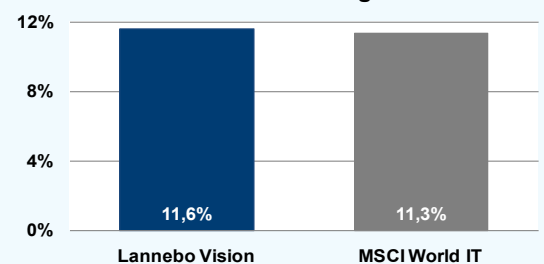
Recipharm, som är en kontraktstillverkare av läkemedel, är ett nytt innehav i fonden. Bolaget noterades på börsen i våras och har goda möjligheter att växa genom förvärv.

Under månaden ökade vi innehavet i RaySearch.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Juni 2014	+1,9	+2,5
År 2014	+11,6	+11,3
3 år (110630-140630)	+56,6	+60,4
5 år (090630-140630)	+84,6	+83,8
10 år (040630-140630)	+35,1	+72,9
Sedan start (000804)	-66,4	-42,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+18,2	+18,8

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

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	1,9	2,0
Totalrisk, %	8,7	8,3
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Recipharm	
RaySearch	

Lannebo Vision

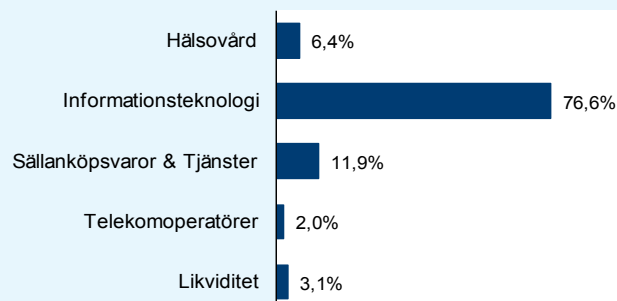
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2014

Större innehav

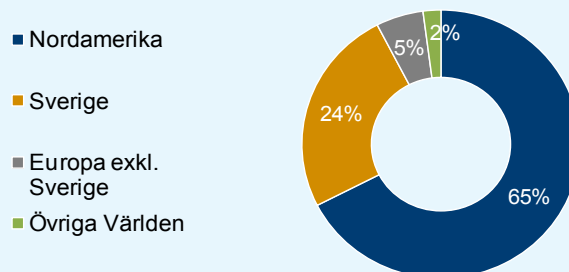
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Apple	8,8	8,6
Google	8,5	8,4
Microsoft	6,9	6,9
Net Entertainment B	5,4	5,4
Qualcomm	4,8	4,9
Adobe Systems	4,3	3,9
IFS B	4,2	3,7
EMC	3,9	4,0
Oracle	3,5	3,7
Schibsted	3,5	4,0
Intel	3,3	3,0
eBay	3,2	3,3
Amdocs	3,2	3,3
Unibet SDB	2,8	2,7
Citrix Systems	2,8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

Branschfördelning

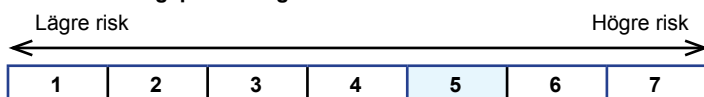


Totalt antal innehav	31	32
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	53,9	53,5

Regionfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



*Indextsiffror 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

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140630, kr	3,17
Fondförmögenhet 140630, mkr	685
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)

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.

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