

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i tillväxtbranscher globalt men med tonvikt på USA. Aktuella branscher för fonden att investera i är bland andra teknologi, telekom, hälsa, internet och media.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en global exponering mot tillväxtbolag inom främst teknologisektorn
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag

Förvaltarkommentar

Året startade starkt med stigande börser. Ekonomisk statistik överraskade positivt i såväl Europa som USA. Överlag överträffade även de bolag som rapporterade sina fjärde kvartal under januari förväntningarna.

Lannebo Vision föll med 0,7 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 0,8 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med 4 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

Apple rapporterade en stark resultatrapport där såväl omsättning som vinst var över analytikernas förväntningar. Apple sålde 78,3 miljoner iPhones under kvartalet vilket kan jämföras med 74,8 miljoner för ett år sedan. Genomsnittspriset per iPhone var högre än väntat vilket tyder på att den större modellen iPhone 7 Plus sålde bra.

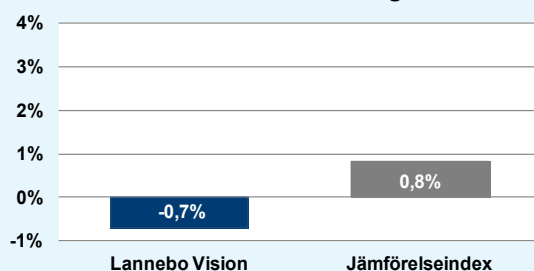
Microsoft presenterade ett kvartal där de slog förväntningarna på samtliga rader. Microsofts molntjänster, Azure och Office 365, fortsätter att utvecklas väl. Tillväxten för Azure var 95 procent under kvartalet och försäljningen av Office 365 till företagskunder steg 45 procent. Företagets omställning från att sälja mjukvara som licens till att sälja den som prenumerationstjänst fortsätter att utvecklas väl.

Alphabets (Google) försäljning steg med 22 procent (24 procent i lokal valuta) vilket kan jämföras med en tillväxt på 20 procent i det tredje kvartalet. Mobilt sök och YouTube var de främsta bidragsgivarna. Rörelseresultatet steg med 25 procent. Under det tredje kvartalet 2016 initierade Alphabet ett återköpsprogram av sina egna aktier till ett totalt värde på 7 miljarder dollar vilket de under det första kvartalet i år får börja utnyttja.

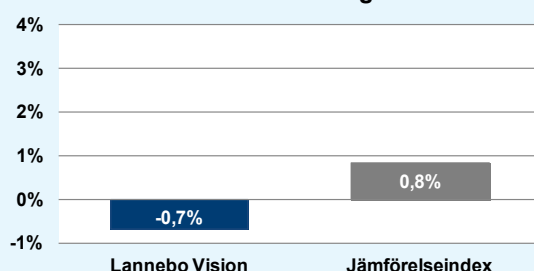
Internetbetaltjänsten PayPal växte intäkterna med 19 procent i lokala valutor och den totala transaktionsvolymen med 25 procent. Tillväxten i mobiltelefoner var 53 procent och mobila transaktioner stod för 31 procent av den totala volymen under kvartalet.

Under månaden ökade fonden innehaven i Red Hat och Oracle.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Januari 2017	-0,7	0,8
År 2017	-0,7	0,8
3 år	101,1	94,0
5 år	166,6	151,7
10 år	143,3	175,3
Sedan start (000804)	-39,4	0,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,3	16,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,7					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2016	10,7	20,2
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5
2012	9,7	6,4

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

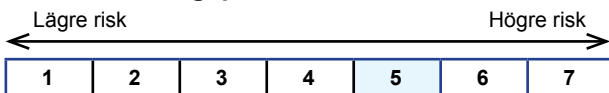
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,3
Alphabet Inc Class A	8,8
Microsoft	7,6
RaySearch B	6,4
NetEnt B	6,0
Facebook	4,5
Amazon	4,5
Adobe Systems	4,2
Citrix Systems	3,8
Red Hat	3,7
Summa tio största innehav	58,9
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	27

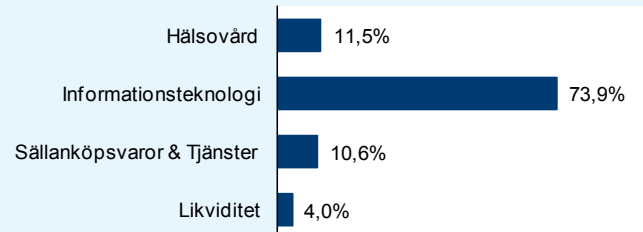
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Red Hat	
Oracle	

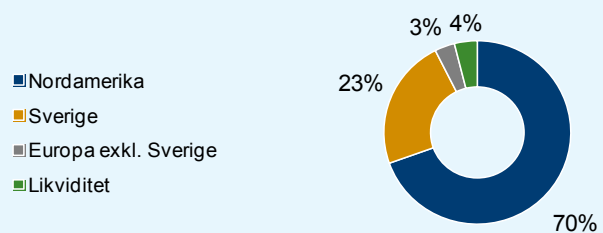
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk, %	16,7	18,0
Tracking error	7,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,71
Fondförmögenhet, mkr	1 779
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska kronor. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Sharpekvot	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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.