Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2015

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 förvaltad 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.

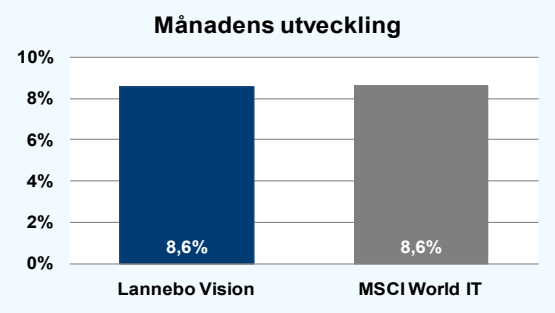
Förvaltarkommentar

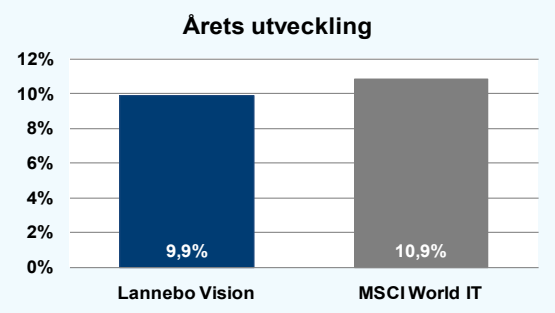
Februari var en stark börsmånad. Fortsatt bra makrostatistik och stimulanser från världens centralbanker drev marknaden uppåt.

Lannebo Vision steg med 8,6 procent vilket var i linje med jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) som också steg med 8,6 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 0,6 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

Under månaden har flera av fondens innehav presenterat sina kvartalsrapporter. Recipharm växte 3,1 procent organiskt i det fjärde kvartalet och rörelsemarginalen steg från 9,6 till 10,9 procent. Integrationen av fjolårets förvärv går enligt plan och Recipharm har fortsatta möjligheter att konsolidera marknaden. Aktien utvecklades starkt under månaden. RaySearch levererade ett starkt fjärde kvartal. Försäljningen av bolagets produkt RayStation var högre i det sista kvartalet än vad den var under hela 2013. Orderingången steg i det fjärde kvartalet med 78 procent jämfört med året innan. Aktien steg efter rapporten. Transmode presenterade, efter flera svaga kvartal, en positiv resultatrapport. Försäljningen steg med 14,5 procent och rörelsemarginalen ökade till 10 procent (4,2%) justerat för engångskostnader. Bolaget växte på samtliga marknader i det fjärde kvartalet men Americas var den största positiva överraskningen. Orderingången vid utgången av kvartalet var den högsta i bolagets historia. Den bättre efterfrågan drivs framförallt av bolagets nya produkter inom 100G och 10G. Intuit rapporterade ett starkt kvartal. Såväl omsättning och vinst översteg analytikernas förväntningar. Bolaget förändrar sin affärsmodell inom affärssystemet Quickbook från licens till en prenumerationsmodell. Antalet prenumeranter ökade med 50 procent under kvartalet och uppgick till 987-tusen. Rapporten uppskattades av aktiemarknaden. Ciscos presenterade sin rapport för kvartalet som slutade den sista januari. Bolaget presterade den högsta försäljningstillväxten på tre år tack vare en god efterfrågan på servrar. Aktien steg efter rapporten.

Ett nytt innehav i fonden är IT-återförsäljaren Dustin som börsnoterades i mitten av februari. Bolaget omsätter cirka 8 Mdr SEK och verksamheten bedrivs i Skandinavien med fokus mot små och medelstora bolag. Hela innehavet i Schibsted avyttrades under månaden.





Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Februari 2015	+8,6	+8,6
År 2015	+9,9	+10,9
3 år (120228-150228)	+97,8	+96,4
5 år (100228-150228)	+126,5	+127,9
10 år (050228-150228)	+114,7	+172,8
Sedan start (000804)	-53,0	-19,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+37,9	+39,1

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
+1,2	+8,6				
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	3,6	4,0
Totalrisk, %	8,9	8,3
Tracking error	4,1	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,1	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Dustin	Schibsted
Unibet	Apple

Lannebo Vision

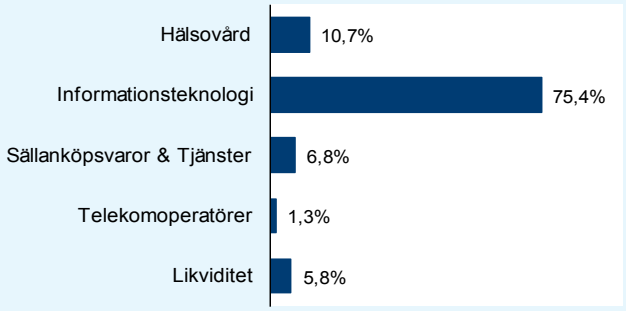
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2015

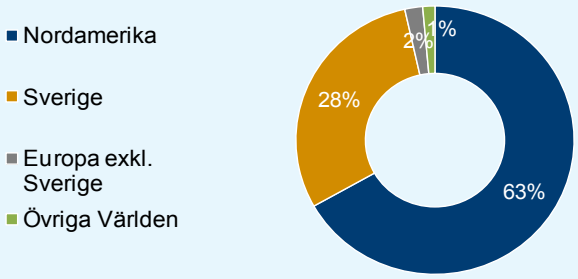
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 28/2	31/1
Apple	8,9	9,3
Google	7,4	7,7
Microsoft	7,1	7,1
Net Entertainment B	5,7	6,3
Recipharm B	4,8	4,1
Cisco Systems	4,1	4,0
RaySearch B	3,9	3,1
Adobe Systems	3,7	3,6
Facebook	3,7	3,8
EMC	3,4	3,3
Oracle	3,4	3,5
IFS B	3,4	3,4
Citrix Systems	3,0	3,0
Qualcomm	2,9	2,7
Amdocs	2,8	2,8
Unibet SDB	2,8	3,0
Transmode	2,7	2,4
Red Hat	2,7	2,7
Intel	2,6	2,8
Likviditet	5,8	3,7
Totalt antal innehav	28	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	52,9	52,8

Branschfördelning



Regionfördelning



Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

**Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.*

Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2014	+40,2	+39,7
2013	+28,3	+29,5
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010*	+3,9	+9,6

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 150228, kr	4,43
Fondförmögenhet 150228, mkr	1 082
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
Omsättninghastighet, ggr	0,1 (141231)

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Reurn 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

2 mars 2015, 4:14 em