

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.

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

Augusti var en händelserik börs månad. Oro kring den ekonomiska utvecklingen i Kina minskade investerarnas riskvilja och börserna föll.

Lannebo Vision sjönk med 5,2 procent vilket kan jämföras med jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) som sjönk med 7,2 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn försvagades med 1,8 procent vilket påverkade fonden negativt.

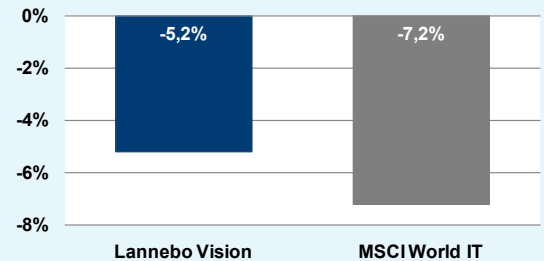
Fondens femte största innehav, RaySearch, rapporterade en fortsatt stark ordergång för den egna produkten RayStation. Ordergången mer än fördubblades under såväl andra kvartalet som första halvåret jämfört med föregående år. Ökade kostnader för marknadsföring, försäljning och service för RayStation samt utvecklingskostnader för den kommande produkten RayCare påverkade dock resultatet negativt. Under augusti fick RaySearch en prestigefylld order på produkten RayStation från två kliniker i USA och en klinik i Frankrike.

Cisco presenterade en resultatrapport som översteg analytikernas förväntningar. Den amerikanska marknaden utvecklades bäst och steg med 7 procent. Europa och Asien utvecklades i linje med motsvarande kvartal föregående år. Bolagets prognos för nästa kvartal var något bättre än analytikernas förväntningar.

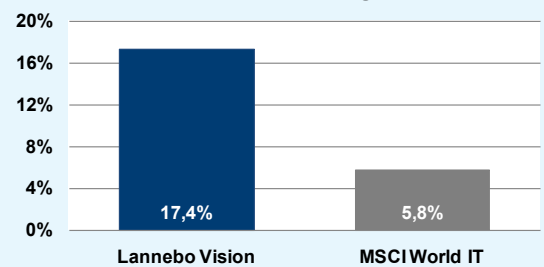
Det amerikanska mjukvarubolaget Intuit rapporterade en stark rapport för det andra kvartalet. Bolagets omställning från att sälja sitt redovisningsprogram Quickbook som licens till prenumeration utvecklades väl. Antalet prenumeranter ökade med 57 procent jämfört med året innan och uppgår nu till 1,5 miljoner. Bolaget avyttrade tillgångar under kvartalet vars omsättning motsvarar 250 miljoner dollar i årstakt som ett led i att renodla bolaget verksamhetsmässigt. Aktien utvecklades svagt efter rapporten.

Under månaden ökades innehaven i Apple, Cisco och Amdocs.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Augusti 2015	-5,2	-7,2
År 2015	17,4	5,8
3 år	105,7	88,6
5 år	150,5	127,3
10 år	104,9	128,3
Sedan start (000804)	-49,8	-23,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	37,5	29,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,2	8,6	2,0	2,4	3,9	-5,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
9,7	-5,2				

Årsavkastning, %	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 ¹

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

¹ Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

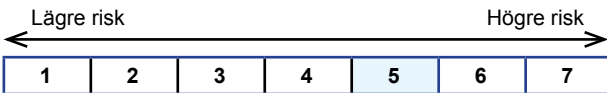
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,4
Google	7,5
NetEnt B	7,5
Microsoft	6,4
RaySearch B	5,5
Recipharm B	4,4
Facebook	4,4
Cisco Systems	4,3
Citrix Systems	4,0
Adobe Systems	3,9
Summa tio största innehav	57,2
Likviditet	6,6
Totalt antal innehav	28

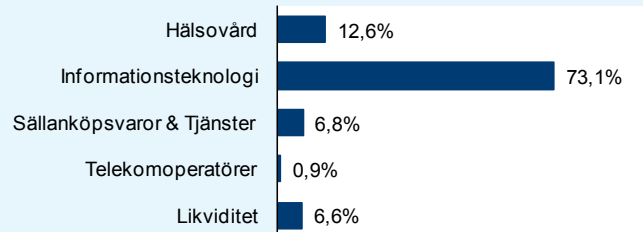
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Apple	
Cisco	
Amdocs	

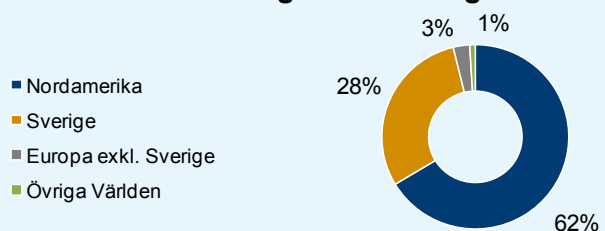
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	2,7	2,0
Totalrisk, %	12,0	12,9
Tracking error	4,7	
Informationskvot	1,8	
Alfa	0,8	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	4,73
Fondförmögenhet, mkr	1 216
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.
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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.