

### 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](http://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

Oktober var en månad som präglades av delårsrapporter för det tredje kvartalet. Majoriteten av fondens innehav har presenterat sina rapporter och överlag har de varit starka. Dock kan konstateras att flera industribolag signalerar svagare efterfrågan i USA och Kina.

Lannebo Vision steg med 9,1 procent vilket kan jämföras med jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) som steg med 12,2 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2 procent vilket påverkade fonden positivt.

Apple presenterade en stark resultatrapport där såväl omsättning och vinst översteg marknadens förväntningar. Försäljningen steg med 22 procent och det var främst drivet av en stark iPhone-försäljning som steg hela 36 procent. Även Kina bidrog positivt till den goda utvecklingen. Försäljningen i Kina ökade med 99 procent och Kina var stod för 25 procent av den totala försäljningen under kvartalet.

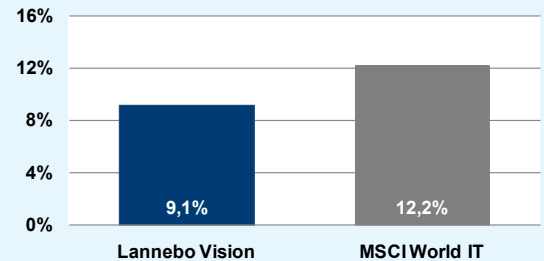
NetEnt presenterade en stark resultatrapport där såväl omsättning och vinst var i linje med analytikernas förväntningar. Omsättningen steg med 29 procent och rörelseresultat ökade med 44 procent. Rörelsemarginalen steg till 37 procent (34%). Under oktober lanserades de första spelen i New Jersey och fler är att vänta. USA har på sikt en stor potential men det kommer att ta tid. I kvartalet tecknades nio nya kunder varpå bolaget vid utgången av september hade 26 kunder som tecknats men ännu inte driftsats.

Microsofts försäljning uppgick till 21,7 miljarder dollar vilket kan jämföras med väntade 21 miljarder. Vinst per aktie var 10 procent bättre än väntat. Microsoft "moln"-lösningar Office 365 och Azure uppvisar god tillväxt. Även det nya operativsystemet Windows 10 har fått en lovande start. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

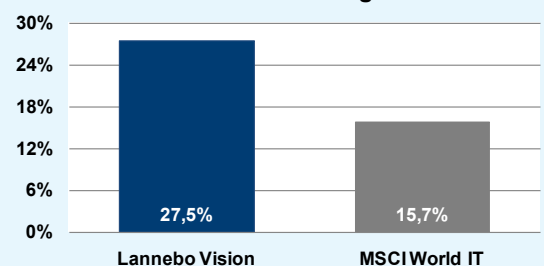
Även Alphabet, som är Googles ägarbolag, rapporterade ett starkt kvartal. Intäkterna växte med 21 procent i lokal valuta och vinst per aktie steg med 18 procent. Alphabet tillkännagav även att de ska återköpa aktier upp till ett värde av 5,1 miljarder dollar. Aktien steg efter rapporten.

Under månaden ökade fonden innehaven i PayPal och Red Hat.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Oktober 2015	9,1	12,2
År 2015	27,5	15,7
3 år	133,6	113,6
5 år	157,7	131,6
10 år	114,0	138,9
Sedan start (000804)	-45,4	-15,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	38,2	31,7

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	-0,4	9,1			

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 <sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

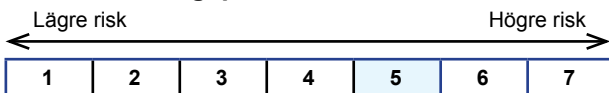
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,4
NetEnt B	8,1
Alphabet Inc	7,4
Microsoft	6,7
RaySearch B	4,8
Cisco Systems	4,3
Facebook	4,3
Citrix Systems	4,2
Recipharm B	4,1
Adobe Systems	3,8
Summa tio största innehav	57,3
Likviditet	8,4
Totalt antal innehav	27

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
PayPal	
Red Hat	

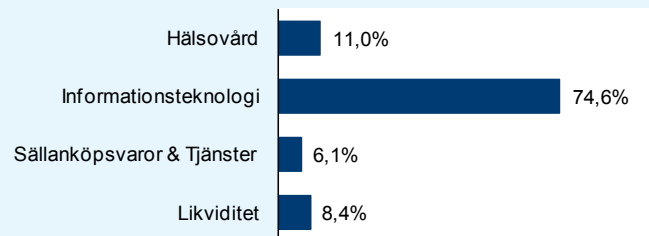
### Risk/avkastningsprofil



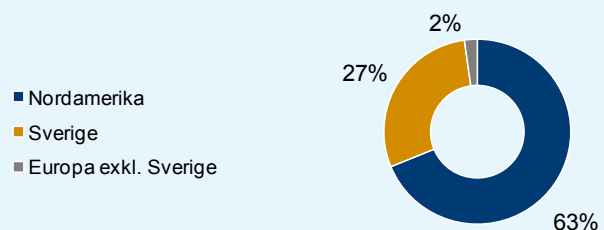
### Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,14
Fondförmögenhet, mkr	1 412
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### Branschfördelning



### Regionfördelning



### Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	2,6	1,9
Totalrisk, %	12,9	15,1
Tracking error	5,4	
Informationskvot	1,2	
Alfa	0,9	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,2	

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.