

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

November var ännu en positiv börs månad bland annat drivet av fortsatt expansiv penningpolitik från världens centralbanker vilket ökar investerarens riskvilja. Börsuppgången drevs också av starka resultatrapporter från bolagen. Samtliga bolag i S&P 500 har nu presenterat sina resultatrapporter för det tredje kvartalet och nästan 70 procent av dem rapporterade en vinst som var bättre än väntat.

Lannebo Vision steg med 4,1 procent vilket kan jämföras med jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) som steg med 3,6 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2,2 procent vilket påverkade fonden positivt.

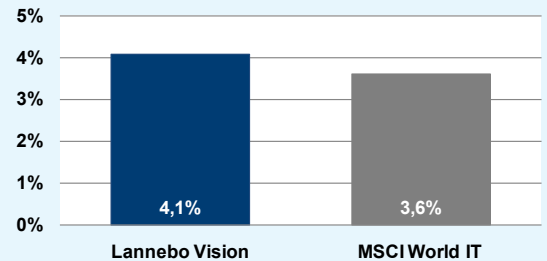
Fondens sjätte största innehav, RaySearch, presenterade en stark resultatrapport med en omsättningsökning om 40 procent och en ökning i orderingången om 154 procent, jämfört med året innan. RaySearch vann under kvartalet flera stora upphandlingar från några av världens största och mest respekterade cancerkliniker, till exempel University of Texas MD Anderson Cancer Center samt University of Florida Health Proton Therapy Institute. Utvecklingen av informationssystemet RayCare fortgår och väntas lanseras under 2017.

Facebook, som är fondens femte största innehav, överträffade också förväntningarna både vad gäller försäljning och vinst. Intäkterna ökade med 41 procent i dollar och 51 procent i lokala valutor. Rörelsevinsten steg med 34 procent. Under det tredje kvartalet översteg antalet dagliga Facebook-användare i genomsnitt 1 miljard för första gången.

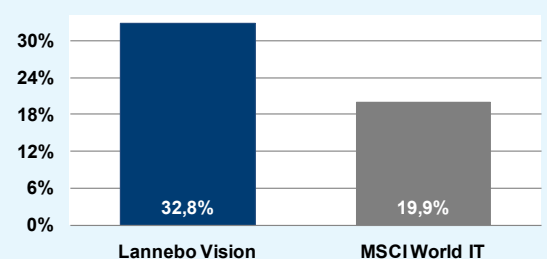
Cisco presenterade en kvartalsrapport som överlag var något bättre än väntat. Ljuspunkterna var datacenter switching och Meraki cloud men ordertrenden från företagskunder är svag och guidningen för nästkommande kvartal var något sämre än väntat.

Under månaden har fonden ökat positionerna i Google och Facebook medan samtliga aktier i IFS har avyttrats efter en god kursutveckling de senaste åren.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
November 2015	4,1	3,6
År 2015	32,8	19,9
3 år	139,9	115,2
5 år	166,9	132,6
10 år	108,0	127,6
Sedan start (000804)	-43,2	-12,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	38,5	30,9

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	4,1	

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 ¹

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

¹ Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

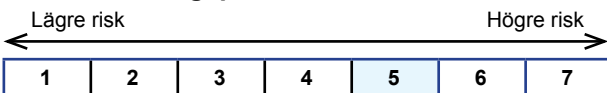
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,1
Microsoft	8,0
Alphabet Inc Class A	7,8
NetEnt B	7,7
Facebook	5,3
RaySearch B	4,4
Cisco Systems	4,3
Citrix Systems	4,2
Unibet SDB	4,1
Recipharm B	3,9
Summa tio största innehav	58,9
Likviditet	7,8
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Google	IFS
Facebook	

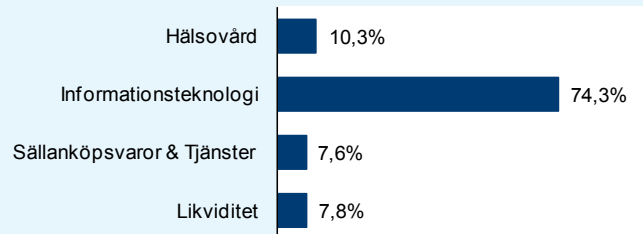
Risk/avkastningsprofil



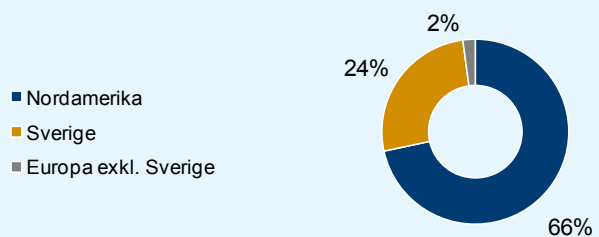
Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,35
Fondförmögenhet, mkr	1 588
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	15,0
Tracking error	5,2	
Informationskvot	1,4	
Alfa	0,9	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,2	

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 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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.