

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

Januari var en orolig månad med stora nedgångar på de flesta av världens börser. Oro kring den globala konjunkturutvecklingen i allmänhet och den kinesiska i synnerhet minskade investerarnas riskvilja. IMF sänkte under månaden prognosen för den globala BNP utvecklingen 2016.

Lannebo Vision föll med 6,8 procent under månaden. Jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) föll med 4,5 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 1,5 procent vilket påverkade fonden positivt.

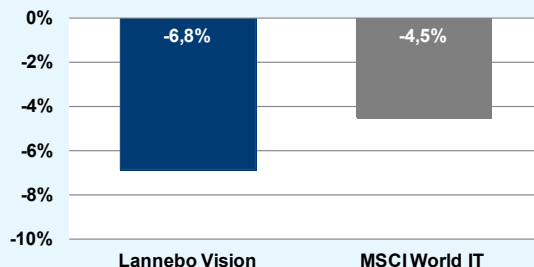
Fondens största innehav Apple presenterade en resultatrapport för det fjärde kvartalet som var i linje med analytikernas förväntningar. Apple sålde under kvartalet 74,8 miljoner iPhones vilket var en ökning på 0,4 procent jämfört med motsvarande kvartal året innan. Utvecklingen i Kina var stark med en tillväxt på 18 procent jämfört med året innan. Utvecklingen i Indien och Korea var också stark medans USA och Japan utvecklades svagt. Guidningen för nästkommande kvartal var något sämre än väntat, motsvarande kvartal ifjol var dock ovanligt starkt vilket gör jämförelsen svårare. Aktien föll något efter rapporten.

Facebook, som är fondens femte största innehav, överträffade marknadens förväntningar vad gäller försäljning samt nettovinst i det fjärde kvartalet. Omsättningen de tre senaste månaderna ökade med 52 procent i rapporterad valuta och för helåret steg densamma med 44 procent. Vinst per aktie förbättrades med 46 procent mot samma kvartal föregående år. Under det fjärde kvartalet uppgick antalet dagliga Facebook-användare i genomsnitt till nära 1,6 miljarder. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

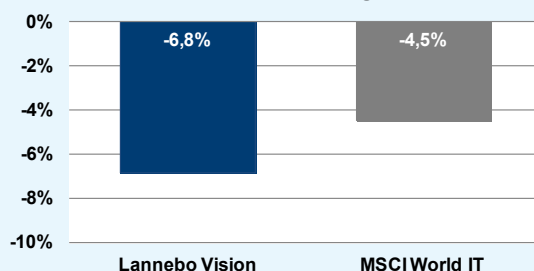
Även Microsoft presenterade en stark rapport där försäljning såsom vinst per aktie var bättre än förväntat. Omsättningen minskade med 1,7 procent till 25,7 miljarder dollar och rörelsemarginalen uppgick till 30,8 procent. Microsofts "molnlösningar" Office 365 och Azure fortsätter att uppvisa god utveckling, där den sistnämnda växte 140 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal året innan. Även operativsystemet Windows 10 utvecklas väl, vid årets utgång uppgick antalet månatliga aktiva enheter till fler än 200 miljoner. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

Under månaden ökade fonden innehavet i Apple efter en svag kursutveckling. Hela innehavet i Cadence avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Januari 2016	-6,8	-4,5
År 2016	-6,8	-4,5
3 år	116,8	94,2
5 år	141,0	109,3
10 år	90,5	111,8
Sedan start (000804)	-48,0	-20,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	31,4	23,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5
2012	9,7	6,4
2011	-0,9	-0,9

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

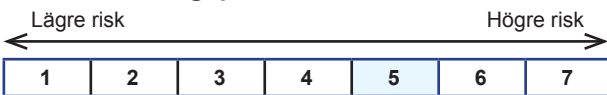
10 största innehav

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

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Apple	Cadence

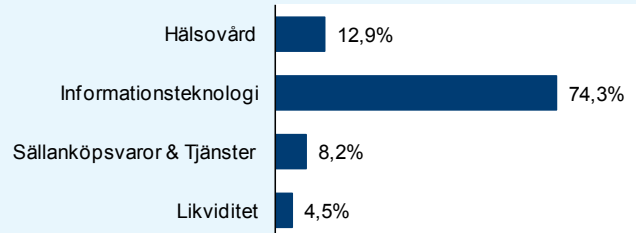
Risk/avkastningsprofil



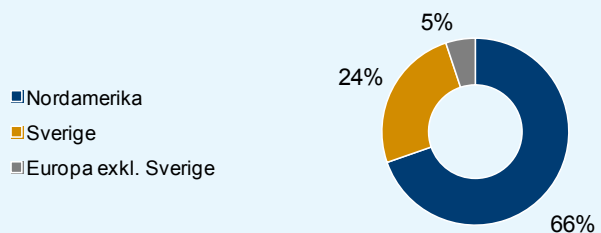
Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	4,90
Fondförmögenhet, mkr	1 437
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
Sharpekvot	1,9	1,4
Totalrisk, %	14,8	16,4
Tracking error	5,9	
Informationskvot	1,3	
Alfa	0,8	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	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.
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 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.