

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

Februari blev en starkare börs månad än januari som turbulent inledde året. Makrostatistik fortsatte förvisso att försvagas men inte i den takt marknaden förväntade sig under inledningen av året, eller så förväntar sig marknaden ytterligare stimulanser från världens centralbanker. Det återstår att se.

Lannebo Vision steg med 3,3 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) sjönk med 1,3 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn var i stort sett oförändrad jämfört med den svenska kronan under månaden.

Under månaden rapporterade flera av fondens innehav. Överlag var rapporterna starkare än väntat. Fondens femte största innehav, RaySearch, presenterade sin resultatrapport för det fjärde kvartalet där omsättningen steg med 22 procent. Totalt steg försäljningen med 39 procent under 2015. Vinsten ökade endast med 17 procent under året då bolaget investerar mycket i försäljningsorganisationen samt i utveckling av den nya produkten, RayCare, som kommer lanseras under 2017. Under februari tecknade RaySearch ett samarbetsavtal med University of California San Francisco kring RayCare vilket bekräftar intresset för produkten. Totalt har 280 cancerkliniker i 22 länder köpt RayStation och eftersom det finns över 8 000 kliniker globalt är tillväxtmöjligheterna fortsatt goda.

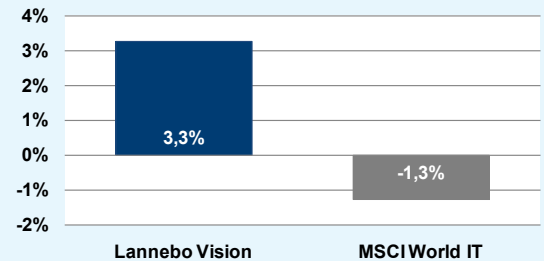
Google (Alphabet) rapporterade både en omsättning och vinst som översteg analytikernas förväntningar. Justerat för valuta växte de båda med mer än 20 procent vardera. Det var första gången på tre år som Googles tillväxt steg mer än 20 procent. Den accelererande tillväxttaket förklarar främst av mobilt sök och Youtube.

Ciscos aktie utvecklades svagt inför att bolaget skulle rapportera sitt kvartal som slutade sista januari. Rapporten var klart bättre än vad marknaden väntade sig och aktien steg därför kraftigt. Vinst, kassaflöde och omsättning var något bättre än vad analytikerna väntade sig och bolaget höjde utdelningen med 24 procent. Tack vare en stark bruttomarginal steg rörelsemarginalen till 31 procent vilket är den högsta nivån på tio år.

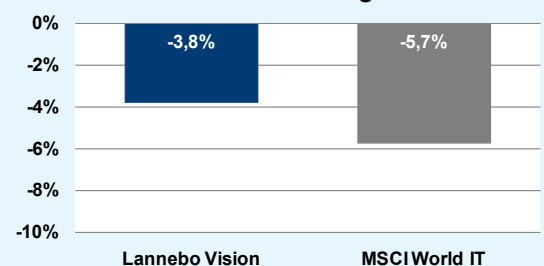
NetEnt, som är fondens näst största innehav, presenterade också en stark rapport för det fjärde kvartalet. Försäljningen steg med 34 procent och rörelseresultatet med 52 procent tack vare att marginalen steg till 37,7 procent (33,3%). Antalet transaktioner ökade med 34 procent jämfört med året innan. Tillväxttaket ökade från 26 procent i det tredje kvartalet vilket främst förklaras av en stark mobiltillväxt och en god utveckling i Storbritannien. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

Under månaden köpte fonden återigen aktier i Amazon efter en svag kursutveckling i aktien. Hela innehavet i Qualcomm avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Februari 2016	3,3	-1,3
År 2016	-3,8	-5,7
3 år	117,2	87,7
5 år	150,0	105,9
10 år	90,5	104,1
Sedan start (000804)	-46,3	-21,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,7	21,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,8	3,3				
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.

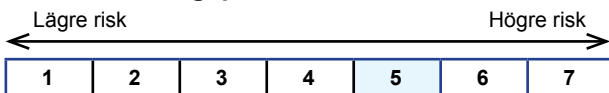
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	8,7
NetEnt B	8,1
Alphabet Inc	7,8
Microsoft	7,7
RaySearch B	5,0
Recipharm B	4,3
Cisco Systems	4,3
Unibet SDB	4,2
Facebook	4,1
Citrix Systems	3,9
Summa tio största innehav	58,1
Likviditet	4,6
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Amazon	Qualcomm

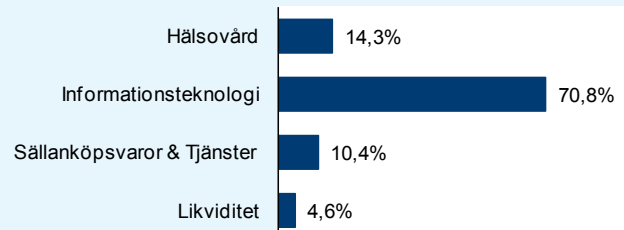
Risk/avkastningsprofil



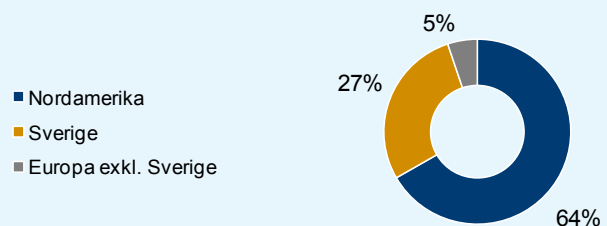
Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,06
Fondförmögenhet, mkr	1 470
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	1,3
Totalrisk, %	14,7	16,6
Tracking error	6,5	
Informationskvot	1,4	
Alfa	0,9	
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.