

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

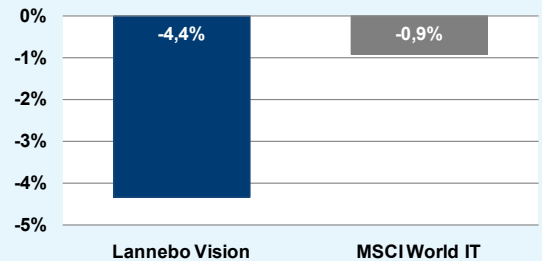
Juni präglades av den brittiska EU-omröstningen. Britterna röstade för att lämna EU vilket initialt utlöste en negativ reaktion på världens börser. Börserna återhämtade sig dock efter den första chocken och det kommer att dröja innan det går att säga vilka effekter det får på realekonomin.

Under månaden ökade fonden innehaven i Red Hat, Kambi och Novo Nordisk. Innehavet i Cisco minskades under månaden.

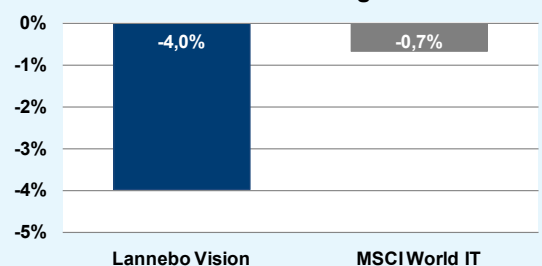
Lannebo Vision föll med 4,4 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) föll med 0,9 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 1,5 procent vilket påverkade fonden positivt.

Under månaden rapporterade Adobe, Red Hat och Oracle. Adobe presenterade en resultatrapport som var i linje med förväntningarna. Adobes molntjänster utvecklades väl. Creative Cloud växte med 37 procent och Marketing Cloud växte med 18 procent. Utsikterna för nästkommande kvartal var i linje med analytikernas förväntningar. Red Hat rapporterade ett kvartal som var något svagare än vad analytikerna förväntade sig. Tillväxttakten uppgick till 18 procent vilket är några procentenheter lägre än de senaste kvartalen där tillväxten legat mellan 21 och 22 procent. Efterfrågan inom finans i USA var något svagare under kvartalet och förklarar den något lägre tillväxten. Oracle levererade en rapport som överträffade låga förväntningar. Oracles försäljning var oförändrad i lokal valuta jämfört med året innan. Licensförsäljningen föll med 10 procent och molnförsäljningen steg med 68 procent. Vinst per aktie förväntas falla något för helåret 2016. Oracles mål är att transformera affären från licensförsäljning till "molntjänster". Molnförsäljningen är i dagsläget 7 procent av de totala intäkterna.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Juni 2016	-4,4	-0,9
År 2016	-4,0	-0,7
3 år	108,7	82,5
5 år	149,5	127,9
10 år	119,7	150,8
Sedan start (000804)	-46,4	-17,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,2	19,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,8	3,3	0,2	-3,9	8,4	-4,4
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.

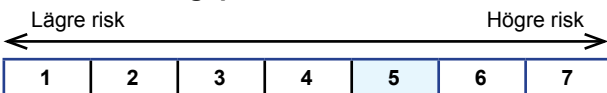
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,5
Alphabet Inc	8,5
NetEnt B	7,7
Microsoft	7,1
RaySearch B	5,0
Facebook	4,3
Adobe Systems	4,3
Recipharm B	3,9
Kambi (onot)	3,8
Citrix Systems	3,8
Summa tio största innehav	57,9
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	26

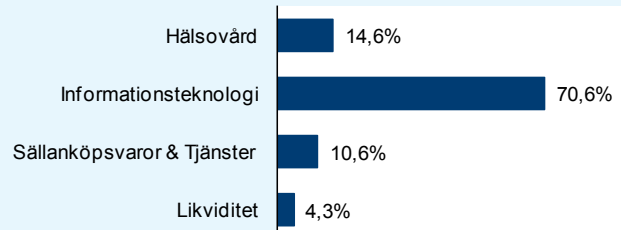
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Red Hat	Cisco
Kambi	
Novo Nordisk	

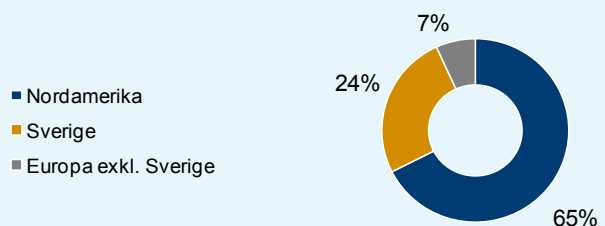
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpekvot	1,5	1,1
Totalrisk, %	16,5	17,6
Tracking error	7,3	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,7	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,05
Fondförmögenhet, mkr	1 516
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.
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.