Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2016

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 förvaltad 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 präglades av många resultatrapporter för det tredje kvartalet. Överlag har rapporterna varit något bättre än väntat. Dock var förväntningarna nedskruvade inför rapportsäsongen.

Lannebo Vision steg med 2,6 procent under månaden, medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 4,4 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 5,34 procent gentemot kronan under månaden.

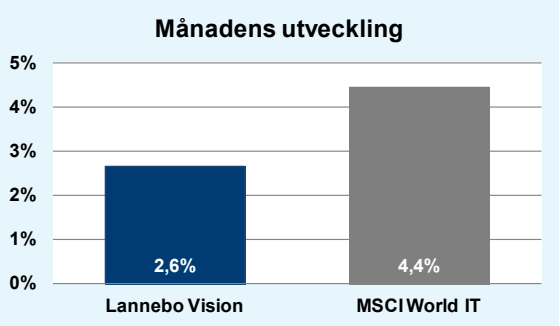
Google rapporterade en stark rapport. Såväl omsättning som vinst översteg analytikernas förväntningar. Omsättningen steg med 20 procent i kvartalet, främst tack vare skiftet till mobila sökningar, samt en stark utveckling inom video (YouTube). Vinst per aktie steg med 23 procent och Google initierade ett återköpsprogram på 7 miljarder dollar.

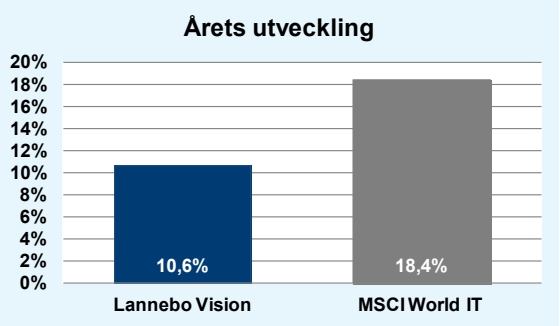
Apple presenterade en resultatrapport som var i linje med marknadens förväntningar. Försäljningen av iPhone 7 var endast med några dagar i kvartalet, men guidningen för nästa kvartal var något bättre än väntat, vilket visar på att telefonen mottagits väl av marknaden. Försäljningen i Kina var svag under kvartalet (-30%) men förväntas utvecklas bättre under innevarande kvartal.

NetEnts försäljning växte med 28 procent och rörelseresultatet var 23 procent bättre jämfört med motsvarande kvartal ifjol. NetEnt investerar kraftigt i organisationen och kostnaderna ökade med drygt 30 procent. NetEnt tecknade avtal med 11 nya kunder under kvartalet och 8 nya kunder driftsattes. Totalt hade NetEnt avtal med 32 kunder som ännu inte driftsatts.

Microsoft presenterade en bra rapport. Bolagets ”moln”-produkter Office 365 och Azure utvecklades stark med en tillväxt om 54 respektive 121 procent. Den goda utvecklingen tillsammans med god kostnadskontroll gjorde att Microsofts omsättning och vinst överträffade förväntningarna.

Novo Nordisk rapporterade ett tredje kvartal som var i linje med förväntningarna. Bolaget sänkte dock sitt långsiktiga vinsttillväxtmål från 10 till 5 procent. Aktien föll efter målförändringen.





Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Oktober 2016	2,6	4,4
År 2016	10,6	18,4
3 år	116,4	102,4
5 år	187,6	165,7
10 år	147,1	170,2
Sedan start (000804)	-38,2	-1,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,6	21,5

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
6,9	0,9	4,0	2,6		

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.*

Lannebo Vision

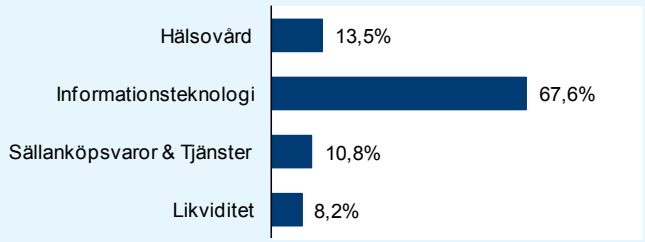
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2016

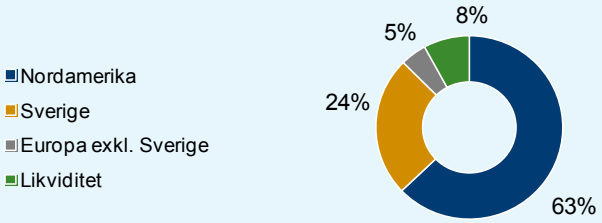
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,0
Alphabet Inc	9,0
RaySearch B	7,1
Microsoft	7,0
NetEnt B	5,7
Facebook	4,5
Adobe Systems	4,2
Recipharm B	3,8
Citrix Systems	3,7
Amazon	3,6
Summa tio största innehav	57,6
Likviditet	8,2
Totalt antal innehav	26

Branschfördelning



Regionfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-

Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpekvot	1,5	1,2
Totalrisk, %	16,8	18,3
Tracking error	7,7	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,6	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,2	

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,82
Fondförmögenhet, mkr	1 764
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 Reurn 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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens 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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042