

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. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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

Mars var en positiv månad på världens börser. Ledande konjunkturindikatorer höjde förväntningarna på bolagens vinster.

Lannebo Vision steg med 1,0 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 1,4 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med 0,8 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

Red Hat presenterade en stark kvartalsrapport under månaden. Faktureringen ökade med 29 procent efter att bolaget vunnit flera större ordrar under kvartalet. Försäljningen steg med 16 procent vilket var klart över analytikernas förväntningar. Guidningen för nästkommande kvartal var något svag medan prognosen för helåret var bättre än väntat. Aktien steg efter rapporten.

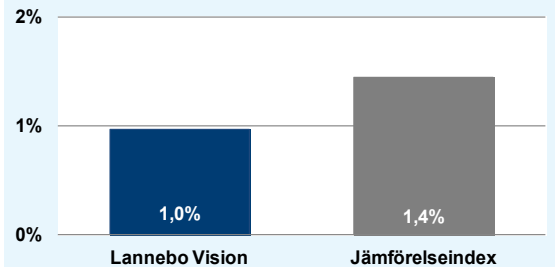
Adobe rapporterade det första kvartalet i sitt brutna räkenskapsår. Försäljningen steg med 25 procent och rörelsemarginalen ökade med 4 procentenheter vilket gjorde att vinst per aktie steg med 43 procent. Fortsatt användartillväxt samt möjlighet att sälja ytterligare funktionalitet till befintlig användarbas skapar goda tillväxtpotentialer för bolaget framöver.

Oracle rapporterade en kvartalsrapport som översteg analytikernas förväntningar både beträffande omsättning och vinst. Oracle fortsätter att ställa om sin affär från att sälja mjukvara som licens till prenumeration. Mjukvaruaffären växte totalt med 6 procent i lokal valuta medan prenumerationsdelen växte med 86 procent.

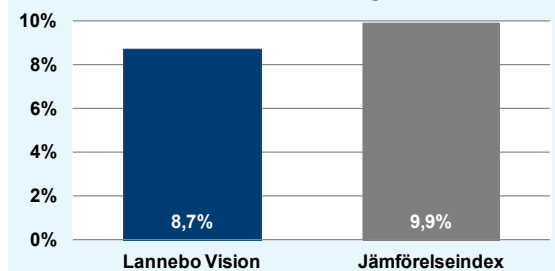
Ett nytt innehav under månaden är MIPS där vi köpte aktier i samband med börsnoteringen.

Bolaget har utvecklat en ny teknik som förbättrar säkerheten i hjärnan. MIPS redovisade för 2016 en försäljning på 87 miljoner kronor med en rörelsemarginal om 21,2 procent. Bolagets långsiktiga mål är att 2020 omsätta 400 miljoner kronor med en rörelsemarginal om 40 procent. Tekniken finns idag implementerad hos 45 hjälmtilverkare utspjutt på 212 hjälmmodeller.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Mars 2017	1,0	1,4
År 2017	8,7	9,9
3 år	109,0	104,5
5 år	168,4	155,0
10 år	168,5	203,0
Sedan start (000804)	-33,7	9,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,6	16,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,7	8,4	1,0			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2016	10,7	20,2
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5
2012	9,7	6,4

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

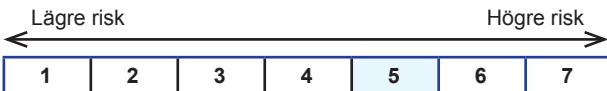
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,2
Alphabet Inc	8,5
RaySearch B	7,2
Microsoft	6,4
NetEnt B	5,5
Facebook	4,4
Amazon	4,4
Adobe Systems	4,3
Red Hat	3,8
Kindred SDB	3,7
Summa tio största innehav	57,5
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	30

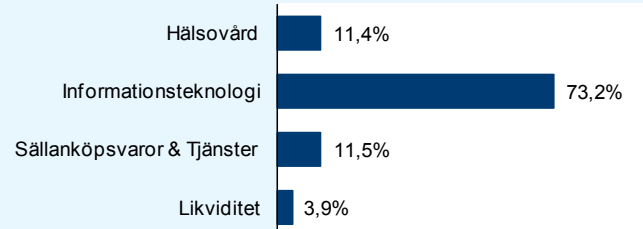
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
MIPS	
Alphabet Inc	

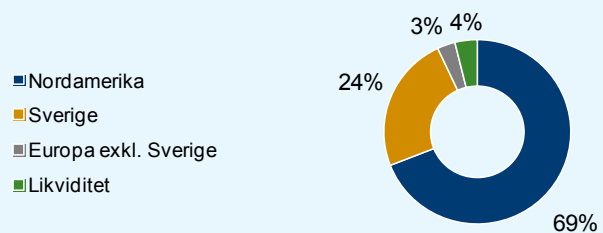
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk, %	16,6	17,8
Tracking error	7,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,25
Fondförmögenhet, mkr	2 025
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.