

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

Maj var en stark månad på världens börser. Positiva konjunktsignaler samt bra rapporter från ett flertal bolag ökade investerarnas riskaptit.

Lannebo Vision steg med 3,9 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 2,8 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med -1,9 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

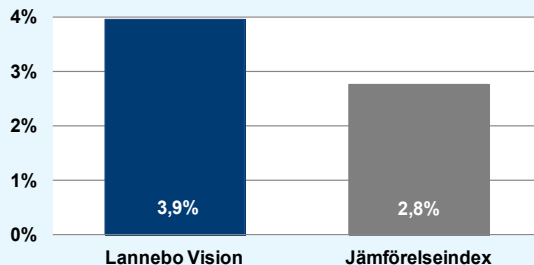
RaySearch rapporterade ett starkt kvartal där intäkterna totalt ökade med 33 procent, drivet av 39 procent högre intäkter från RayStation. Rörelseresultatet ökade med 43 procent och marginalen steg till 26 (24) procent. Under kvartalet tecknade RaySearch ett samarbetsavtal med MD Andersson avseende RayCare, vilket gör att bolaget nu har fyra samarbetspartners. RayCare ska lanseras i slutet av året. Vid utgången av kvartalet hade 400 kliniker i 28 länder köpt RayStation. Ambitionen är att över 3000 kliniker ska ha köpt RayStation inom tio år.

Det finska IT-säkerhetsbolaget F-Secure presenterade en rapport som överträffade våra förväntningar. Företagets konsumentprodukter växte med 5 procent medan företagsprodukterna växte med 14 procent. F-Secure ser stora tillväxtpotentialer inom IT-säkerhetsprodukter framöver och har därför valt att investera kraftigt i forskning och utveckling samt förstärka försäljningsorganisationen. Bolaget har nyligen lanserat flera nya produkter där vi ännu inte sett något bidrag till försäljningen. Satsningarna påverkar resultatet negativt på kort sikt men förväntas öka tillväxttakten på lite längre sikt. F-Secure har en mycket stark finansiell ställning och kan delta i en konsolidering av branschen.

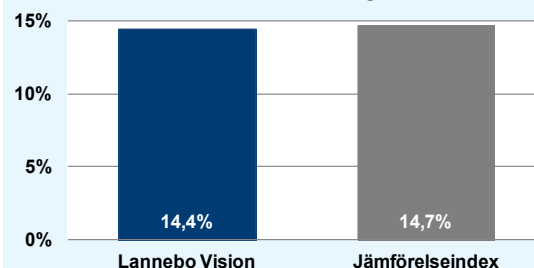
Spelutvecklaren Electronic Arts presenterade en rapport som klart översteg marknadens förväntningar. Försäljningen steg med 18 procent och vinst per aktie ökade med 68 procent. De digitala intäkterna ökade med 24 procent och uppgår till 81 procent av de totala intäkterna. Bolaget har högre marginal på digitala intäkter och den stigande andelen hjälper till att stärka bolagets lönsamhet.

Salesforce.com, som är ledande på molnbaserade CRM-system, rapporterade starka siffror för kvartalet som slutade sista mars. Såväl omsättning och vinst översteg analytikernas förväntningar. Försäljningen steg med 25 procent drivet av en god utveckling både inom nyförsäljning samt serviceintäkter. Salesforce.com höjde prognosen för helåret.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Maj 2017	3,9	2,8
År 2017	14,4	14,7
3 år	111,6	102,1
5 år	187,4	173,6
10 år	172,7	194,4
Sedan start (000804)	-30,2	14,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,0	17,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,7	8,4	1,0	1,3	3,9	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %

	Lannebo Vision*	Jämförelseindex
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.

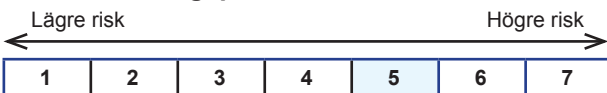
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet Inc	8,9
Apple	8,8
RaySearch B	6,8
Microsoft	6,1
NetEnt B	5,0
Facebook	4,5
Amazon	4,4
Adobe Systems	4,2
PayPal	3,8
Red Hat	3,5
Summa tio största innehav	56,1
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	30

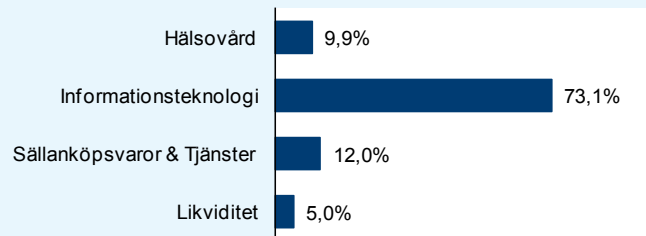
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Oracle	
Intel	

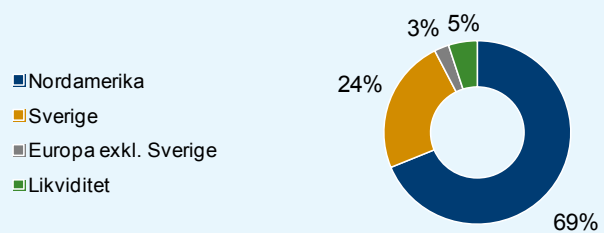
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk, %	16,6	17,6
Tracking error	7,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,58
Fondförmögenhet, mkr	2 197
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 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.