

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

Juni var en lugn månad på världens börser. Den amerikanska centralbanken höjde räntan men effekterna på marknadsräntorna var begränsade.

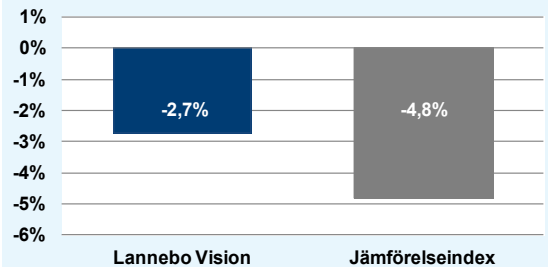
Lannebo Vision sjönk med -2,7 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) sjönk med -4,8 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med 2,9 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

Red Hat rapporterade en stark rapport där såväl försäljning, rörelseresultat, kassaflöde och fakturering översteg bolagets prognos. En stor anledning till den goda utvecklingen är att allt fler företag konverterar sin befintliga infrastruktur till en molnbaserad infrastruktur. Red Hat höjde även helårsprognosen i samband med rapporten.

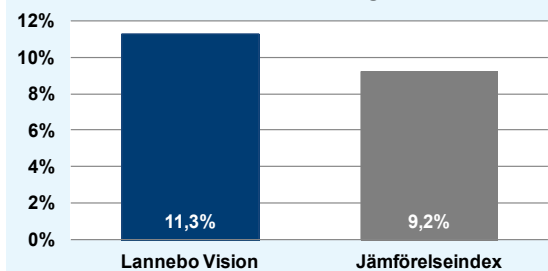
Adobe presenterade en resultatrapport som klart översteg förväntningarna. Creative Cloud växte med 34 procent och Marketing Cloud växte med 29 procent. Totalt växte försäljningen med 27 procent vilket är den högsta tillväxttakten sedan 2009. Vinst per aktie ökade med 44 procent vilket visar på skalbarheten i affärsmodellen. Adobe höjde prognosen för helåret.

Oracle överraskade marknaden med en mycket stark rapport. Oracles växte försäljningen med 7 procent i sin mjukvarudel vilket var den bästa tillväxten sedan 2008. Den starka mjukvaruförsäljningen gjorde att rörelsemarginalen var nästan 2 procentenheter högre än väntat. Aktien utvecklades starkt efter rapporten.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Juni 2017	-2,7	-4,8
År 2017	11,3	9,2
3 år	101,9	87,7
5 år	182,0	164,8
10 år	167,3	179,6
Sedan start (000804)	-32,1	8,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,6	18,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,7	8,4	1,0	1,3	3,9	-2,7
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.

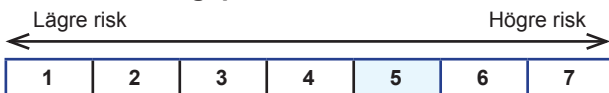
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet Inc	8,3
Apple	8,2
RaySearch B	6,9
Microsoft	6,2
NetEnt B	5,3
Facebook	4,5
Amazon	4,2
Adobe Systems	4,2
Paypal	3,9
Red Hat	3,8
Summa tio största innehav	55,5
Likviditet	3,8
Totalt antal innehav	31

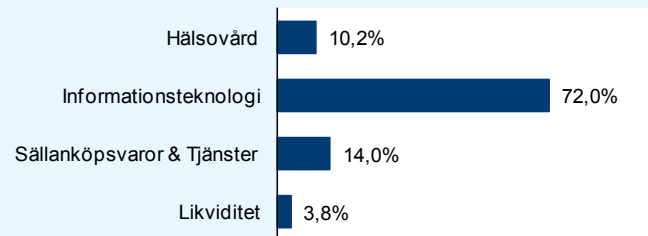
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar

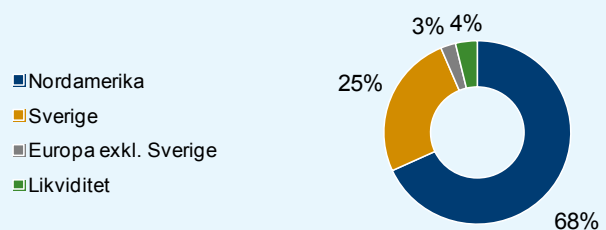
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,1
Totalrisk, %	16,2	17,1
Tracking error	7,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,40
Fondförmögenhet, mkr	2 155
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.