

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

Under juli har de flesta bolagen i fonden presenterat sina rapporter för årets andra kvartal. Överlag var rapporterna starka, dock med några undantag. Ledande ekonomiska indikatorer har fortsatt att utvecklas starkt i såväl USA som Europa.

Lannebo Vision föll med 2,2 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) föll med 0,2 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med 4,3 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

Alphabet (Google) presenterade en stark kvartalsrapport. Bolagets försäljning steg med 23 procent i lokala valutor vilket var över analytikernas förväntningar. Tillväxten drevs främst av god utveckling av mobil sökning och Youtube. Kostnaden (Traffic acquisition cost) för Google att attrahera nya kunder (sökningar) steg under kvartalet, vilket tolkades negativt av marknaden. Aktien föll efter rapporten.

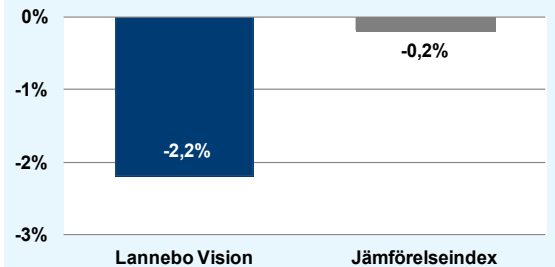
Facebook rapporterade ett starkt andra kvartal. Försäljningen steg med 49 procent i lokala valutor och vinst per aktie ökade med 54 procent. Antalet dagliga och månatliga användare växte med 17 procent till 1.36 respektive 2,01 miljarder användare. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

Amazons försäljning uppgick till 38 miljarder dollar i det andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 26 procent justerat för valuta. Amazons molntjänster fortsätter att växa snabbt med en ökning på 42 procent. Vinst per aktie var dock lägre än väntat på grund av en högre investeringsnivå. Bolaget bedömer att de kommer göras höga investeringar de närmaste kvartalen.

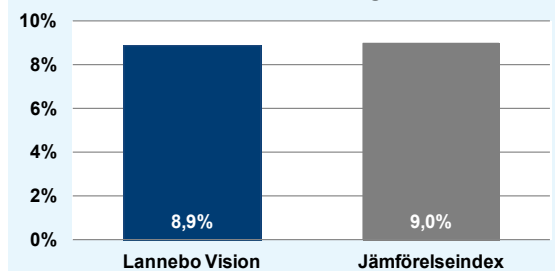
Kindreds försäljning ökade med 18 procent organiskt under det andra kvartalet. Rörelseresultatet steg med 52 procent. Bolaget gav en positiv uppdatering om starten på det tredje kvartalet.

Recipharm presenterade en mycket svag rapport för det andra kvartalet. Såväl omsättning och vinst var sämre än väntat, dels på grund av en svag utveckling i det nyligen förvärvade bolaget i Indien men även på grund av utebliven försäljning av Thyrosafe, som varierar mellan kvartalen. Bolaget bedömer att rörelsemarginalen för 2017 kommer att vara något lägre än tidigare kommunicerat på grund av ytterligare investeringar i den nya fabriken i Wasserburg som bedöms försenas några kvartal.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Juli 2017	-2,2	-0,2
År 2017	8,9	9,0
3 år	89,7	79,6
5 år	173,5	169,1
10 år	170,1	184,6
Sedan start (000804)	-33,6	8,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,0	14,5

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
-2,2					

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.

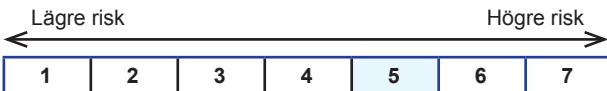
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet	8,7
Apple	8,4
Microsoft	6,5
RaySearch B	6,0
Facebook	5,0
NetEnt B	4,5
Adobe Systems	4,3
Amazon	4,3
Paypal	4,2
Red Hat	3,8
Summa tio största innehav	55,5
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	28

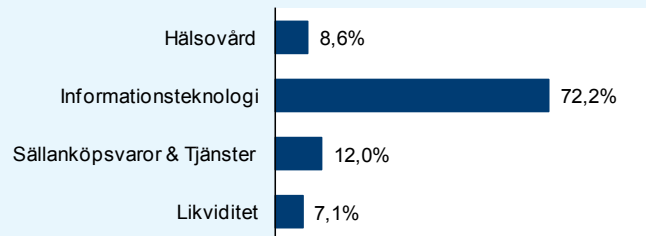
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar

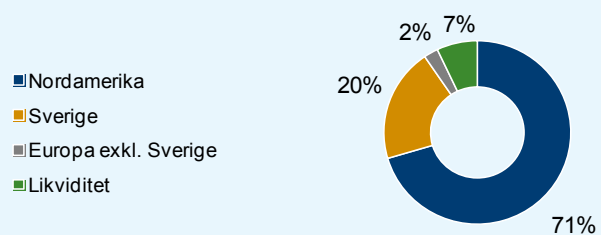
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	0,9
Totalrisk, %	15,2	16,7
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,0	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,26
Fondförmögenhet, mkr	2 104
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.