

### 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](http://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 augusti presenterade flera av fondens innehav sina rapporter för årets andra kvartal. Överlag var rapporterna starka. Ledande ekonomiska indikatorer har fortsatt att utvecklas starkt i såväl USA som Europa.

Lannebo Vision föll med 0,6 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 1,1 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn föll med 0,9 procent under månaden vilket påverkade fonden negativt.

Apple presenterade ett kvartal som översteg marknadens förväntningar både gällande försäljning och resultat. Ännu viktigare var att Apples försäljningsprognos för nästkommande kvartal var stark då bolaget förväntas lansera en ny iPhone under kvartalet.

Salesforce.com, som gör molnbaserade CRM-system, ökade försäljningen med 26 procent och vinst per aktie steg med 37 procent. Bolaget lyckades teckna avtal med flera stora kunder under kvartalet samt presenterade att de nu har 15 av de 20 största läkemedelsbolagen i världen på kundlistan.

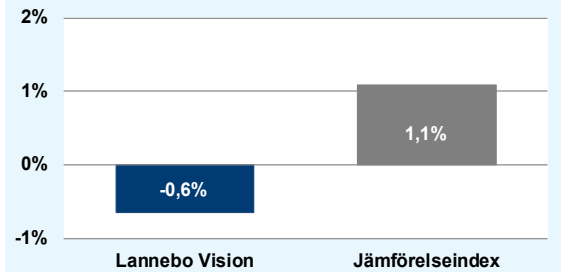
F-Secure presenterade en rapport där omsättningen steg med 10 procent vilket kan jämföras med en tillväxt på 8,5 procent i det första kvartalet. Störst bidrag till omsättningsökningen kommer från affärsområdet Corporate Security som växte med 22 procent. F-Secure fortsätter som tidigare kommunicerat att investera i verksamheten, både inom produktutveckling och försäljning. Vi bedömer att dessa initiativ ger goda möjligheter för bolaget att accelerera tillväxten ytterligare.

RaySearch rapporterade sämre än befarat. Andra kvartalet är normalt årets svagaste men i fjol var detta kvartal starkt vilket gör

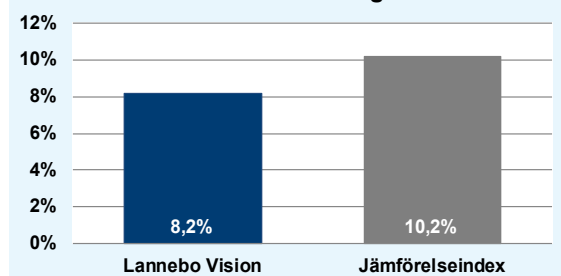
jämförelsen svår. Omsättningen växte totalt med 19 procent, varav valutaförändringar bidrog med 5 procent. Bolagets kostnads-massa ökar kraftigt som en följd av att ökade resurser planenligt läggs på utvecklingen av RayCare, som ska lanseras i slutet av 2017. Dessutom expanderar den globala sälj- och serviceorganisationen för RayStation. Detta påverkar rörelsemarginalen negativt på kort sikt. Den kraftigt försvagade SEK/USD-kursen kommer också att påverka resultatet negativt. Kassaflödet var mindre negativt än under samma period förra året och vi förväntar oss en klar förbättring och ett positivt kassaflöde under andra halvåret. Sammantaget är de långsiktiga förutsättningarna för tillväxt oförändrat goda.

MIPS växte sin omsättning med 55 procent, varav 43 procent var organiskt exklusive valutaeffekter. Rörelsemarginalen förbättrades något till 31,5 procent. Bolagets teknologi används nu av fler än 45 varumärken i över 210 modeller. Balansräkningen är fortsatt stark med 175 miljoner i nettokassa. Bolaget utvecklas i god takt mot målet om 400 miljoner kronor i omsättning med 40 procent rörelsemarginal år 2020.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Augusti 2017	-0,6	1,1
År 2017	8,2	10,2
3 år	82,9	74,0
5 år	170,6	169,2
10 år	165,1	173,6
Sedan start (000804)	-34,0	9,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	14,7	19,5

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	-0,6					

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	Jämförelse-index
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.

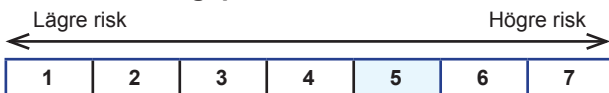
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,2
Alphabet Class	8,8
Microsoft	6,7
RaySearch B	5,3
Facebook	5,1
Adobe Systems	4,5
NetEnt B	4,4
Amazon	4,2
Red Hat	4,2
Paypal	3,9
Summa tio största innehav	56,4
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	28

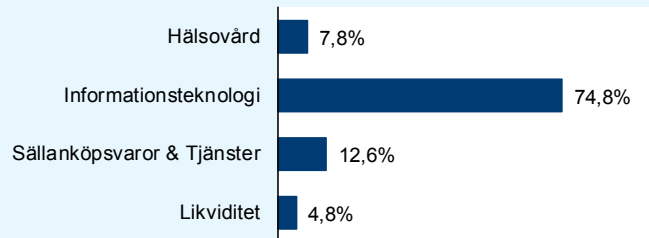
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	-
-	-
-	-
-	-

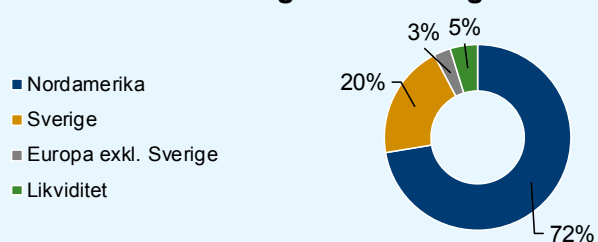
### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



### Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,3
Totalrisk, %	14,5	15,5
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,1	

### Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,22
Fondförmögenhet, mkr	2 057
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.