

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 oktober presenterade flera av fondens innehav sina resultatrapporter för årets tredje kvartal. Överlag var rapporterna bättre än vad både marknad och analytiker förväntat sig. Den globala ekonomin fortsätter att utvecklas väl och framåtblickande indikatorer visar på fortsatt god ekonomisk utveckling.

Lannebo Vision steg 9,5 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 9,7 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2,8 procent under månaden, vilket påverkade fonden positivt.

Alphabet (Google) presenterade en kvartalsrapport som översteg marknadens förväntningar beträffande såväl omsättning som resultat. Försäljningen i lokala valutor steg totalt med 24 procent och resultat per aktie steg med 30 procent. Alphabet uppvisade en god tillväxt i samtliga regioner. Mobilt sök, YouTube och Cloud var de främsta tillväxt-drivarna under kvartalet.

Microsofts rapport för det tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar. Bättre försäljning (+11 procent) än väntat tillsammans med god kostnadskontroll gjorde att vinst per aktie steg med 17 procent jämfört med året innan. Microsoft fortsätter att växa bra inom "molnet". Bolagets molnplattform Azure växte med 89 procent och Office 365 växte med 42 procent på företagsidan. Aktien steg efter rapporten.

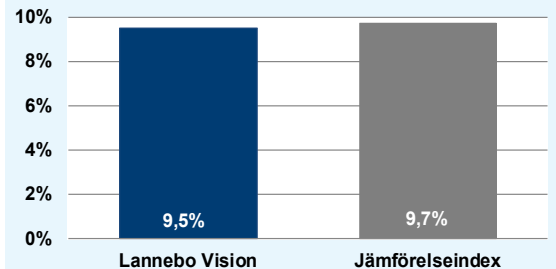
Amazon presenterade en kvartalsrapport som var mycket bättre än marknadens förväntningar. Försäljningen uppgick till 42,5 miljarder dollar vilket kan jämföras med väntade 41,4 miljarder dollar, vilket motsvarar en ökning på 29 procent justerat för valuta och förvärvet av Whole Foods.

Amazon Web Services växte med 42 procent. Bolagets prognos för årets sista kvartal var över förväntningarna. Aktien steg med 13 procent efter rapporten.

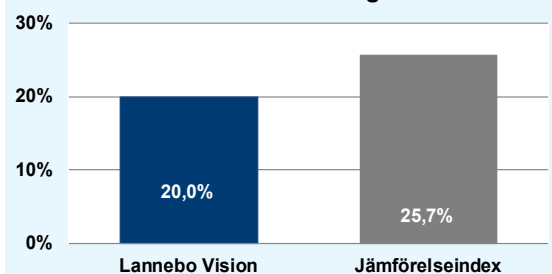
Kindreds rapport för det tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar. Försäljningen steg med 36 procent varav 17 procent organiskt. Rörelseresultatet steg 38 procent. Kindred rapporterade att det fjärde kvartalet startat mycket starkt och fram till den 22 oktober ökade försäljningen med 68 procent jämfört med samma period i fjol.

Intel rapporterade ett kvartal där försäljningen steg med 9,4 procent. Tack vare en bra bruttomarginal och lägre kostnader steg vinst per aktie med 36 procent. I samband med rapporten höjde Intel helårsprognosen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Oktober 2017	9,5	9,7
År 2017	20,0	25,7
3 år	90,1	88,2
5 år	213,5	217,9
10 år	178,2	208,0
Sedan start (000804)	-26,8	25,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,9	22,0

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	1,3	9,5		

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.

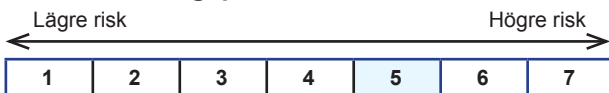
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,0
Alphabet	8,6
Microsoft	7,0
RaySearch B	5,5
Facebook	5,0
Amazon	4,6
Adobe Systems	4,2
Red Hat	4,0
Paypal	3,6
Salesforce.com	3,4
Summa tio största innehav	55,0
Likviditet	5,6
Totalt antal innehav	30

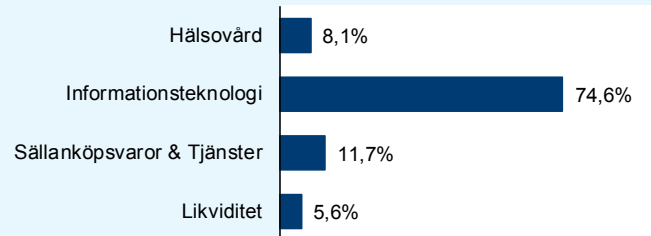
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
IBM	Amazon

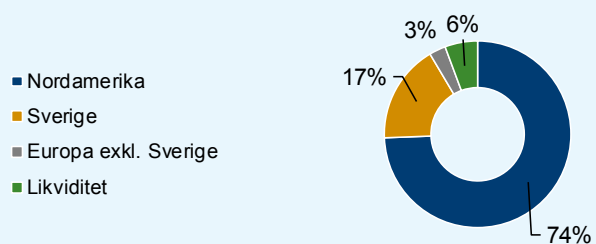
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,5
Totalrisk, %	14,6	14,5
Tracking error	6,9	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,2	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,90
Fondförmögenhet, mkr	2 279
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y3UW5Y5DPJS002

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.