

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 november var det främst rapporter från svenska innehav för det tredje kvartalet. Överlag var rapporterna svagare än vad både marknad och analytiker förväntat sig. Den globala ekonomin fortsätter dock att utvecklas väl och framåtblickande indikatorer visar på fortsatt god ekonomisk utveckling.

Lannebo Vision sjönk med 2,5 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 1,1 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn var i stort sett oförändrad mot den svenska kronan under månaden.

Konjunkturen i världens stora ekonomier har fortsatt att stärkas de senaste månaderna. Så gott som alla konjunkturindikatorer i USA och Europa överraskade positivt i november, vilket bör leda till en fortsatt god vinstutveckling för bolagen. Särskilt positivt för teknologisektorn är att det framför allt är ökade investeringar som driver BNP-tillväxten i såväl USA som Europa.

Arbetet med att nå en överenskommelse om en skattereform i USA fortsatte under november. Den vanligaste bedömningen är att en skattereform kommer att genomföras, men att den inte kommer att bli klar till årsskiftet. Det återstår således att se hur den slutliga överenskommelsen kommer att se ut, men allt pekar mot att bolagsskatten kommer att sänkas ordentligt.

Månadens främsta bidragsgivare var e-handelsbolaget Amazon som steg med drygt 6 procent. Den amerikanska internethandeln kring Thanksgiving-helgen överträffade förväntningarna. Även betalningslösningsföretaget PayPal utvecklades bra tack vare den starka e-handeln och ett nytt avtal.

Kvartalsrapporten från stråleterapiföretaget Raysearch var som väntat svag, då bolaget hade vinstvarnat inför rapporten. Faktorerna som tyngde kvartalsresultatet var främst en svag orderingång i Europa, ökade kostnader på grund av en pågående satsning på att växa försäljningsorganisation och fler anställda inom forskning och utveckling. Dessutom tyngde en svagare dollar jämfört med samma period i fjol resultatet. Aktien föll 23 procent under månaden.

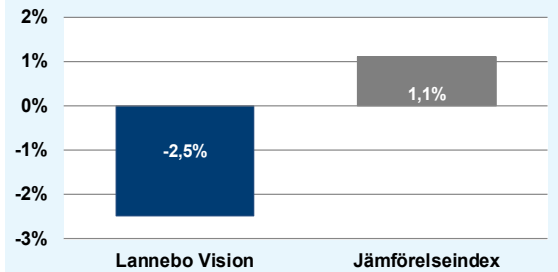
Även läkemedelstillverkaren Recipharm rapporterade svagt, vilket fick aktien att backa omkring 11 procent under november. Resultatutvecklingen tyngdes av att två svenska tillverkningsenheter underpresterade. Recipharm har nu initierat en avveckling av dessa enheter.

Det nyligen noterade MIPS som verkar inom hjälmbaserad säkerhet annonserade en delårsrapport som visade en bromsande försäljningstillväxt. Aktien backade med drygt tio procent under november.

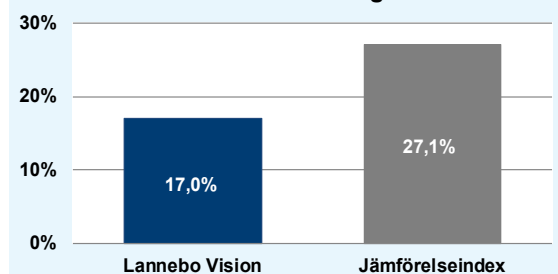
Datorspelsföretaget Paradox Interactive presenterade en rapport som visade en lägre marginal än väntat på grund av en relativt hög andel sålda spel med lägre bruttomarginal. Tillväxten var däremot hela 42 procent i ett kvartal med enbart nya expansioner till befintliga spel och inte några större nya titlar, vilket visar på styrkan i affärsmodellen och hur långlivade spelen är. Aktien sjönk något på rapporten och fonden har under månaden ökat sitt innehav en aning i Paradox Interactive.

Fonden har reducerat sitt innehav i spelbolaget Kindred, vars aktie har fortsatt att gå bra efter den starka delårsrapporten som lämnades i slutet av oktober.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
November 2017	-2,5	1,1
År 2017	17,0	27,1
3 år	75,7	80,2
5 år	201,8	212,6
10 år	194,0	234,8
Sedan start (000804)	-28,6	26,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,2	20,5

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	1,3	9,5	-2,5	

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.

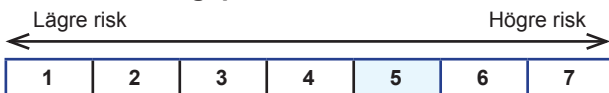
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,3
Alphabet Class	8,8
Microsoft	7,2
Amazon	5,0
Facebook	5,0
Red Hat	4,2
Adobe Systems	4,1
Paypal	3,8
RaySearch B	3,4
Electronic Arts	3,1
Summa tio största innehav	53,8
Likviditet	8,4
Totalt antal innehav	30

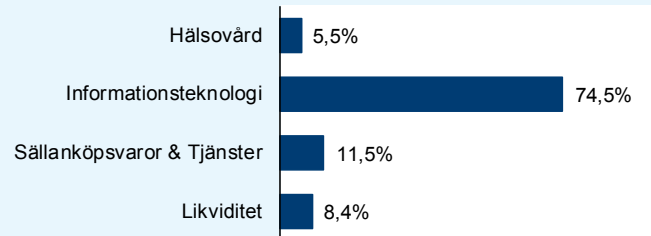
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electronic Arts	RaySearch Laboratories
Paradox Interactive	Kindred
	NetEnt

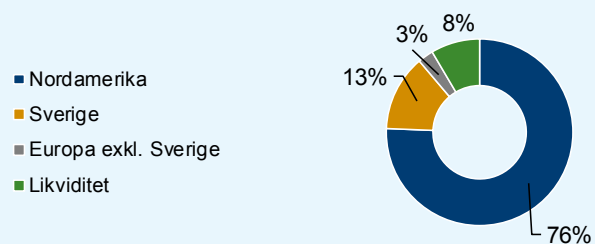
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,4
Totalrisk, %	14,7	14,5
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,4	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,73
Fondförmögenhet, mkr	2 238
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y3UW5Y5DPJSO02

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.