

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. Faktblad 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

December var en relativt händelsefattig månad på marknaden, även om tre av fondens amerikanska innehav hann med att rapportera. Konjunktursignalerna i USA och Europa fortsatte att vara starka i december. Särskilt i USA har makroutfallen med råge slagit förväntningarna.

Lannebo Vision steg med 0,1 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) backade med 2,3 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn försvagades mot den svenska kronan under månaden, vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Kongressen i USA lyckades till slut enas kring en omfattande skattereform som kommer att resultera i lägre skatter för såväl företag som hushåll. Reformen införs från årsskiftet 2017/18 och eftersom skattesänkningarna är ofinansierade borde det på kort sikt leda till högre tillväxt i USA. I spåren av den amerikanska skattereformen steg obligationsräntorna mot slutet av månaden efter en längre period med räntefall.

De främsta bidragsgivarna till fondens avkastning under december var RaySearch och eBay som steg med 20 respektive 5 procent.

Kvartalsrapporten från Adobe, som utvecklar programvara för bland annat bildredigering, var bättre än marknaden hade väntat sig och visade bland annat en omsättningstillväxt på nästan 25 procent. Adobe gynnas av att ha övergått från licensförsäljning till att sälja sin mjukvara på abonnemangsbasis, eftersom det ökar förutsägbarheten i försäljningen och gör det svårare att använda mjukvaran utan att ha betalat. Aktien steg efter rapporten.

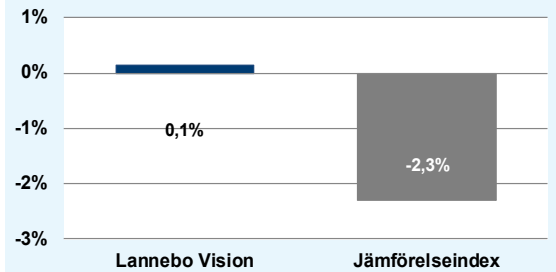
Oracle, som är ett av världens största mjukvaruföretag och som utvecklar bland annat

affärssystem, kom med en rapport som visade starkare siffror än väntat. Även om de flesta av Oracles affärsområden levererade bättre än väntat var en tillväxt på 44 procent inom molntjänster – vilket förvisso är en hög siffra – en källa till oro. Efter att initialt ha stigit kraftigt vände aktien nedåt ordentligt under dagen. Eftersom Oracle ställer om sin affärsmodell från traditionella databastjänster till molntjänster är aktiekursen känslig för minsta svaghetstecken inom det segmentet. Under december kom även beskedet att Oracle lägger ett bud på omkring 1,2 miljarder dollar för Aconex, som utvecklar mjukvara för byggsektorn.

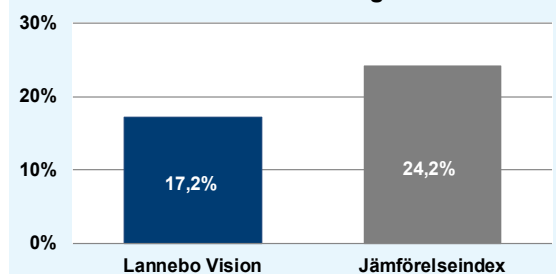
Slutligen presenterade mjukvarubolaget Red Hat en rapport som var genomgående starkare än marknaden hade väntat sig. Red Hat utvecklar programvara samt mjukvarulösningar inom IT-infrastruktur. Intäkterna växte 20 procent och inom segmentet som Red Hat kallar Emerging Technologies var tillväxten 40 procent. I nuläget är 88 procent av Red Hats försäljning abonnemangsinträkt. Av bolagets 25 största kontraktsoförhandlingar under kvartalet förnyades samtliga, till ett genomsnittligt värde som var 20 procent högre än tidigare. Trots de starka siffrorna föll aktien efter rapporten, vilket dock ska ses i ljuset av att den steg ungefär lika mycket inför rapporten.

Fonden ökade innehavet i IT-bolaget IBM, mjukvaruföretaget Oracle samt i elektronikföretaget Intel som bland annat tillverkar mikroprocessorer och nätverkskort i datorer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
December 2017	0,1	-2,3
År 2017	17,2	24,2
3 år	65,6	66,9
5 år	205,0	207,9
10 år	199,4	219,8
Sedan start (000804)	-28,5	23,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,4	21,6

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	0,1	

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	Jämförelseindex
2017	16,3	24,2
2016	10,7	20,2
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

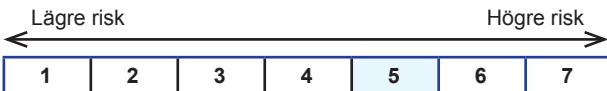
10 största innehav

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

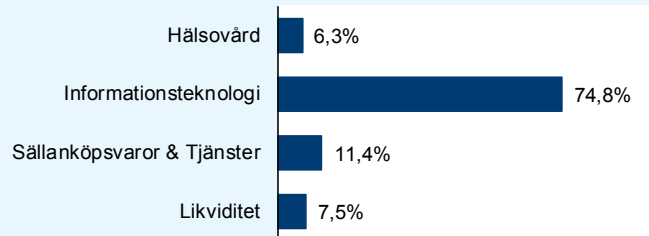
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
IBM	-
Oracle	
Intel	

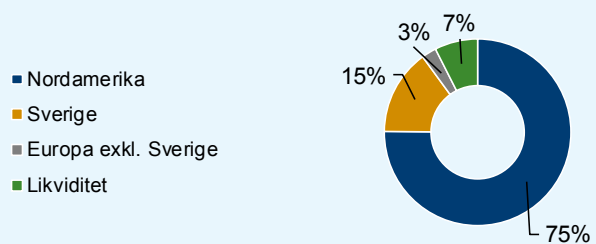
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,6
Totalrisk, %	14,6	14,0
Tracking error	7,0	
Informationskvot	-1,3	
Alfa	-0,5	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,74
Fondförmögenhet, mkr	2 277
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 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.