

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

Börsåret fick en flygande start i januari ledd av kraftiga uppgångar i Asien och USA. De främsta drivkrafterna var den utbredda konjunkturoptimismen, högre förväntningar inför rapporterna för det fjärde kvartalet och den amerikanska bolagsskattereformen. Ett flertal av fondens amerikanska innehav har presenterat delårsrapporter. Generellt kan det konstateras att många globala teknikbolag har medvind, dels på grund av pågående teknikskiften men också tack vare en positiv ekonomisk utveckling globalt.

Under januari steg Lannebo Vision 3,1 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 3,9 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn försvagades mot den svenska kronan under månaden, vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Konjunktursignalerna i USA var dock blandade under januari. Inköpschefsindex för industrin var bättre än väntat, medan BNP-tillväxten och sysselsättningen var sämre. I Europa däremot fortsatte den konjunkturella medvinden på bred front. Detsamma gällde för Sverige.

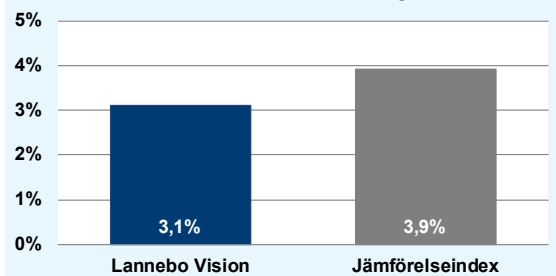
De främsta bidragsgivarna till fondens avkastning under december var Netflix och EA, som steg med 34 respektive 16 procent. På den negativa sidan återfanns NetEnt, som tappade 21 procent och RaySearch som sjönk 8 procent.

Kasinospelsleverantören NetEnt kom med en vinstvarning på grund av en betydligt lägre tillväxt i det fjärde kvartalet än väntat. Detta berodde på ett par saker, bland annat att bolaget under det fjärde kvartalet lämnade tre marknader och att bland annat den norska marknaden utvecklades svagt under kvartalet. Stråltärpiföretaget RaySearch

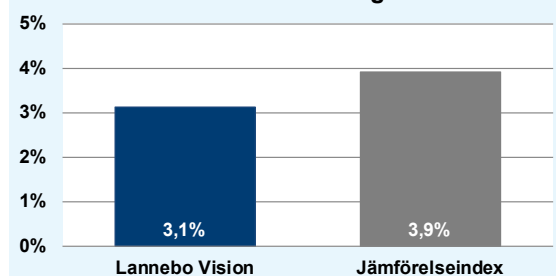
utvecklades också svagt under januari, dock utan att bolaget presenterat några negativa nyheter. Flera företag verksamma i samma bransch har vinstvarnat för det fjärde kvartalet, vilket sannolikt gjort marknaden rädd för en svag rapport även i RaySearch. På den positiva sidan fick bolaget under månaden sin första order på onkologiinformati-systemet Raycare.

Bland de amerikanska bolagsrapporterna stack ett par av fondens innehav ut i positiv bemärkelse. Netflix, som erbjuder strömning av TV-serier och filmer, levererade en mycket stark rapport som innehöll en abonnenttillväxt på omkring två miljoner i USA och över sex miljoner internationellt. Utanför USA har Netflix nu nära 63 miljoner abonnenter, vilket är en ökning på 42 procent jämfört med förra året. Även spelutvecklingsjätten EA presenterade en rapport som togs emot väl av marknaden. Bolaget växte sin försäljning med 12 procent och på sina konsolspel växte det hela 23 procent. EA gynnas, liksom många andra spelutvecklare, av en omställning till digital försäljning med högre marginaler.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Januari 2018	3,1	3,9
År 2018	3,1	3,9
3 år	70,3	73,3
5 år	207,5	215,4
10 år	255,4	282,5
Sedan start (000804)	-26,2	28,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,1	27,4

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,1					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

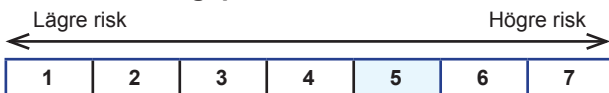
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet	9,0
Apple	8,1
Microsoft	7,3
Amazon	5,6
Paypal	4,3
Adobe Systems	4,0
Red Hat	3,9
Facebook	3,8
RaySearch B	3,6
Electronic Arts	3,4
Summa tio största innehav	53,1
Likviditet	7,2
Totalt antal innehav	30

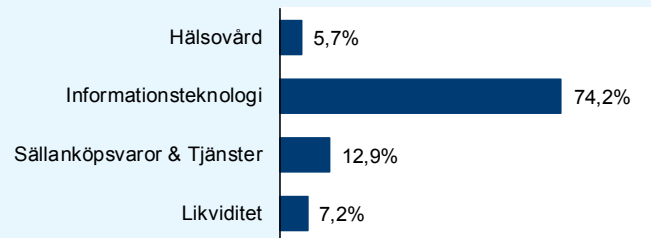
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Microchip	Cinnober
IBM	

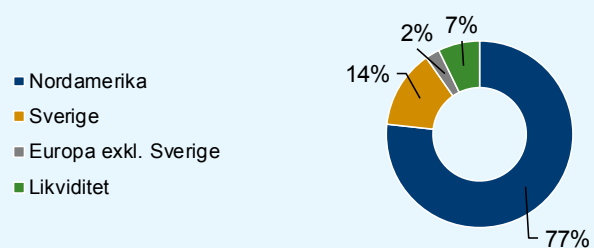
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	2,0
Totalrisk, %	13,4	13,2
Tracking error	6,9	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,3	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,95
Fondförmögenhet, mkr	2 356
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.