

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

Mars blev en stökig månad som innehöll blandad makrostatistik, rädsla för handelskrig samt oro kring Facebook. Makrostatistiken under månaden var stark i USA, där tillverkningsindustrins inköpschefsindex steg till den högsta nivån sedan 2004. Samtidigt var statistiken i Europa svagare än väntat.

Risken för handelskrig tycktes öka under månaden sedan USA planerar införa tullar mot Kina, som i sin tur förväntas svara på detta. Skulle handelsdispyten eskalera vore det negativt för världshandeln och den globala tillväxten. Den viktigaste händelsen bland fondens innehav under mars var dock kontroversen kring Cambridge Analytica som fått tillgång till stora mängder persondata från Facebook.

I mars föll Lannebo Vision 5,2 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) tappade 2,7 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes något mot den svenska kronan under månaden, vilket bidrog marginellt positivt till fondens avkastning.

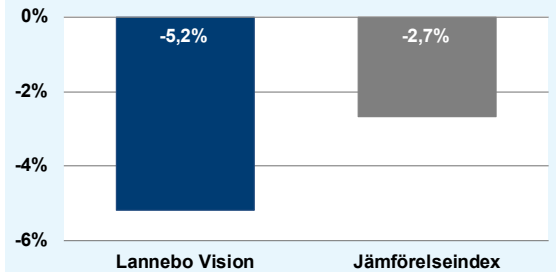
Aktier i fonden som utvecklades relativt sett väl under mars var mjukvarubolaget Red Hat och det finska bolaget F-Secure, som är verksamt inom IT-säkerhet. Kasinospelleverantören NetEnt, Facebook och mjukvaruföretaget Oracle utvecklades alla svagt.

Red Hat presenterade en stark kvartalsrapport med en omsättningstillväxt på omkring 20 procent och en fortsatt god lönsamhet. Mjukvarubolaget har ett starkt momentum när det kommer till att få större affärer; antalet affärer med ett värde på en miljon dollar eller mer steg över 50 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Aktien steg 1 procent under mars.

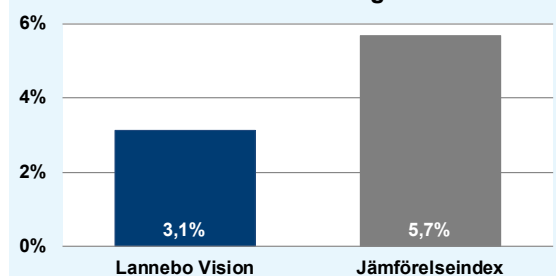
F-Secure steg 12 procent men presenterade inte några nyheter under månaden.

NetEnt utvecklades svagt under månaden och tappade 12 procent efter att bolaget meddelade att VD avskedades, vilket ökade marknadens oro för bolagets tillväxtförutsättningar. Facebook föll 9 procent på grund av oro kring hur bolaget hanterat användares data och hur eventuella regleringar till följd av detta kommer påverka intjäningen. Detta ledde till att många amerikanska techbolag gick svagt på grund av rädsla för att regulatorer kommer inta en mer kritisk hållning gentemot sektorn. Oracle sjönk 8 procent efter en rapport som kom in i linje med marknadens förväntningar men där bolagets prognos var lägre än väntat. Bolagets prognos för tillväxten inom molnaffären var något lägre än väntat samtidigt som den är en viktig pusselbit för bolagets framtida tillväxt.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Mars 2018	-5,2	-2,7
År 2018	3,1	5,7
3 år	53,8	60,0
5 år	197,0	203,2
10 år	341,6	330,6
Sedan start (000804)	-26,2	30,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,2	27,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,1	5,5	-5,2			
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.

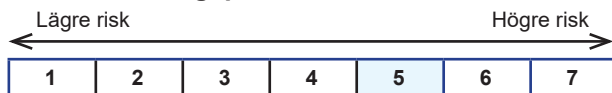
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,0
Alphabet	8,8
Microsoft	8,1
Amazon	5,6
Red Hat	4,5
Adobe Systems	4,4
Facebook	4,0
Paypal	3,8
Electronic Arts	3,2
Intel	3,2
Summa tio största innehav	54,7
Likviditet	8,5
Totalt antal innehav	28

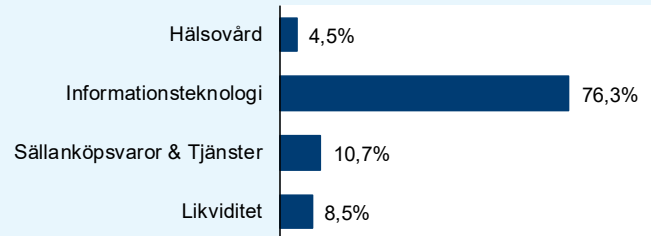
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Alphabet	-
Microsoft	
Apple	

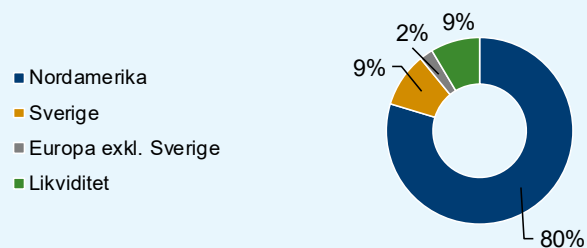
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,9
Totalrisk, %	14,4	13,6
Tracking error	5,9	
Informationskvot	-1,8	
Alfa	-0,7	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	6,95
Fondförmögenhet, mkr	2 456
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 justerat för marknadsrisken. 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.