

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

April startade precis som mars slutade, med oro kring handelskrig, nordkoreansk konflikt samt regleringar för amerikanska IT-bolag. När kvartalsrapporterna sedan började komma in flyttade större delen av marknadens fokus till bolagens utveckling under första kvartalet.

Efter uttalanden från både Trump och den kinesiska presidenten Xi minskade oron för ett utbrett handelskrig. Båda sidors retorik tolkas nu mer som att parterna vill hitta en balanserad lösning för att undvika ett handelskrig. Även oron för en väpnad konflikt med Nordkorea har minskat efter Kim Jong Uns charmoffensiv under det historiska mötet med Sydkoreas president Moon Jae. Båda sidor har visat vilja att stärka nationernas relation och Kim Jong Un har meddelat att Nordkorea kommer att skala ner sina kärnvapentest.

I april gick Lannebo Vision upp 8,8 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp 4,9 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes mot den svenska kronan under månaden, vilket bidrog positivt till fondens absolutavkastning men negativt relativt index.

Innehaven i fonden som utvecklades bäst under april var det svenska hälsovårdsbolaget Recipharm, den svenska kasinospelleverantören NetEnt och det amerikanska mjukvarubolaget Citrix. Halvledarbolaget Microchip, e-handelsplattformen Ebay och amerikanska IBM visade svagast utveckling.

När 17 av fondens 29 innehav nu har rapporterat sina kvartalssiffror har 14 kommit in bättre än förväntat på både försäljning och vinst. Precis som under 2017 överraskade vinstutvecklingen generellt sett mer positivt än omsättningsutvecklingen.

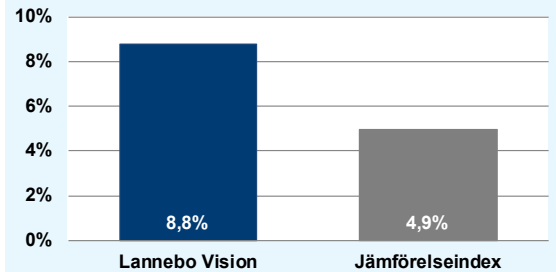
Den mest positiva rapporten levererade Recipharm där omsättningen steg snabbare än förväntat men framför allt ökade rörelsemarginalen till 12 procent från 8 procent under samma kvartal 2017. NetEnt levererade en rapport som var i linje med estimaten men aktien steg då det fanns en underliggande förväntan att kvartalet skulle bli svagare efter att styrelsen under april låtit VD:n lämna. Citrix handlades upp till en ny rekordnivå efter att ha levererat en stark rapport. Främst visade rapporten att skiftet från licens till molnbaserad prenumerationstjänst går snabbare än väntat.

Amazon överraskade igen med en mycket stark rapport som visade att företaget kan växa vinsten vid sidan av lågmarginalaffären inom e-handel. Både molntjänster (Amazon Web Services - AWS) och medlemstjänsten Prime bidrog till den ökade vinsten men företaget har även lyckats öka annonsintäkterna kraftigt.

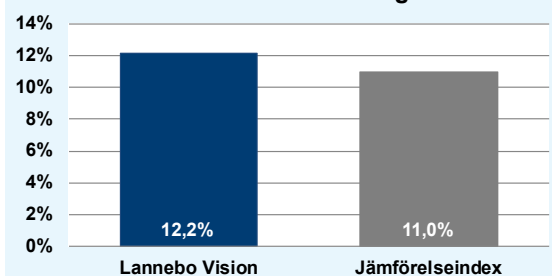
Facebook tystade skeptikerna genom att leverera bättre än väntat på både omsättning och vinst trots den stora oron kring integritet och regleringar. VD:n Mark Zuckerberg klarade också det två dagar långa förhöret i amerikanska kongressen väl.

Halvledarbolagen gick svagt under april på grund av oro för en svagare konjunktur. Det påverkade även innehavet i Microchip negativt som backade över 8 procent under månaden. Även Ebay och IBM visade svag utveckling under månaden. Ebay levererade en rapport i linje med förväntningarna men där framtida prognos och användardata var svagare än väntat. IBM lyckades inte visa att nya affärsområden inom molntjänster växer tillräckligt snabbt för att motverka nedgången i gamla affärsområden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
April 2018	8,8	4,9
År 2018	12,2	11,0
3 år	63,3	71,4
5 år	223,1	215,6
10 år	333,1	317,5
Sedan start (000804)	-19,8	37,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	24,6	33,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,1	5,5	-5,2	8,8		
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.

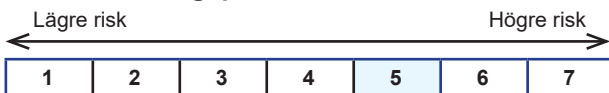
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	8,5
Alphabet	8,3
Microsoft	7,9
Amazon	5,8
Red Hat	4,7
Adobe Systems	4,3
Facebook	4,1
PayPal	3,6
Salesforce.com	3,1
Intel	3,1
Summa tio största innehav	53,5
Likviditet	9,6
Totalt antal innehav	28

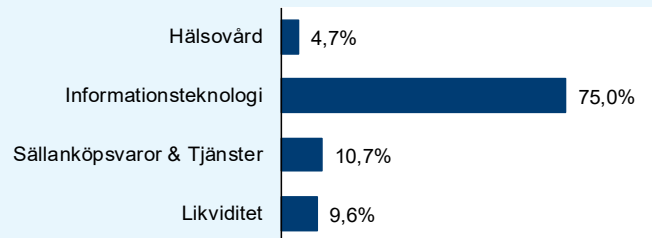
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Microchip	-

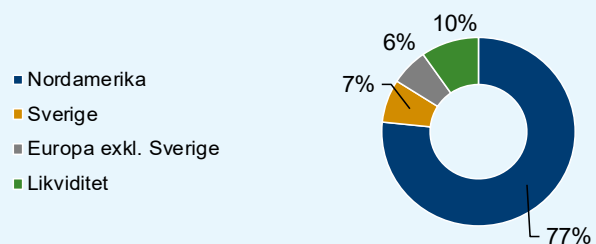
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,6	2,4
Totalrisk, %	14,7	12,8
Tracking error	6,7	
Informationskvot	-1,4	
Alfa	-0,7	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	7,56
Fondförmögenhet, mkr	2 736
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.