

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

Juni månad började starkt med en uppgång på drygt 3 procent för att sedan handla sidledes fram till den 20 juni. Då tog handelskriget fart igen och det kom hårda ord från alla inblandade. Länder drabbade av Trumps hårdare handelsregler svarade med motåtgärder och handelskriget präglade större delen av månaden. Trumps historiska möte med Nordkoreas Kim Jong-Un gjorde att den osäkerheten kunde läggas åt sidan för ett tag även om många frågetecken fortfarande kvarstår.

Italiens skuldproblem lugnades något när en ny regering valdes. Dock uppstod ny oro då den nya regeringen väntas driva en expansiv finanspolitik. Den ekonomiska statistiken fortsatte vara starkare i USA och svagare i Europa, vilket är samma mönster som vi sett tidigare under året. Den amerikanska arbetslösheten sjönk till i närheten av den lägsta nivån sedan 70-talet.

IT-sektorn hade en av årets värsta börsdagar under juni när Trump uttalade att han ville begränsa möjligheten för kinesiska bolag att investera i amerikanska bolag verksamma inom strategiska teknologier. Det kom att påverka flertalet bolag i fonden och den globala IT-sektorn tappade över 3 procent. Trump tog sedan tillbaka sitt uttalande och flertalet av bolagen återhämtade sig något i slutet av månaden. I övrigt var det få bolagsnyheter under månaden. De största diskussionerna handlade om värderingen av den kinesiska mobiltillverkaren Xiaomi inför bolagets börsintroduktion, om och när AirBnb planerar en börsnotering och Googles investering i den kinesiska e-handlaren JD.com.

I juni gick Lannebo Vision upp 1,2 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) ökade 1,0 procent omräknat i svenska kronor.

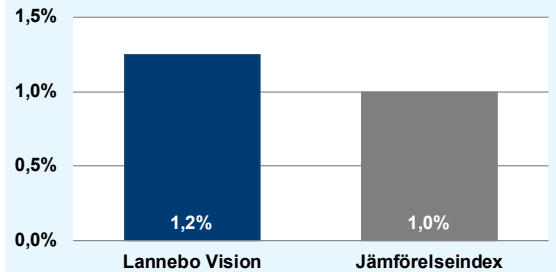
Den amerikanska dollarn fortsatte att stärkas mot den svenska kronan under månaden och var i slutet av juni uppe på över 9 kronor, vilket bidrog positivt till fondens absolutavkastning men negativt relativt index.

Innehaven i fonden som utvecklades bäst under juni var det amerikanska mediebolaget Netflix, det sydafrikanska IT-holdingbolaget Naspers, och det amerikanska spelbolaget Electronic Arts. Det svenska spelbolaget Paradox Interactive, amerikanska mjukvarubolaget Red Hat och chiptillverkaren Intel visade svagast utveckling.

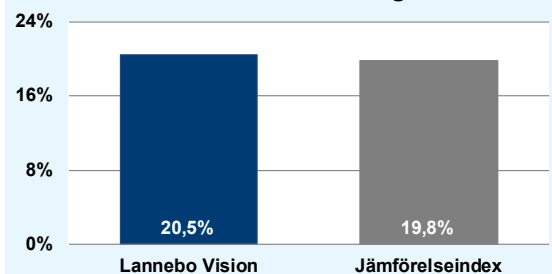
Efter en stark kvartalsrapport för Netflix har analytikerna tävlat om att revidera upp sina riktkurser till nya rekordnivåer. Under juni kom först Goldman Sachs ut med en riktkurs på 490 dollar och kort därefter la sig GBH Insights på en ny rekordnivå med en riktkurs på 500 dollar. Det här fick Netflix-aktien att nå nya toppnivåer på över 400 dollar.

Naspers, som är ett nytt innehav i fonden, är ett holdingbolag som äger internet- och mediebolag i utvecklingsländer. Största andelen av bolaget utgörs av kinesiska internetbolaget Tencent. I övrigt har Naspers innehav i bland annat Afrika, Ryssland och Sydamerika. Aktien handlas med en stor rabatt mot underliggande innehav och gick starkt efter att fonden investerade i slutet på månaden. Dels på grund av analytikerrevideringar, dels på grund av att Tencent återhämtade sig de sista dagarna i juni.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Juni 2018	1,2	1,0
År 2018	20,5	19,8
3 år	78,5	90,6
5 år	235,5	228,4
10 år	378,3	368,2
Sedan start (000804)	-13,8	48,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,8	34,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3,1	5,5	-5,2	8,8	6,1	1,2

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.

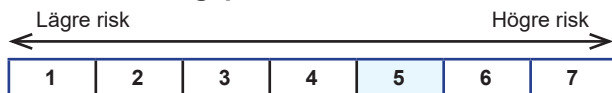
10 största innehav

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

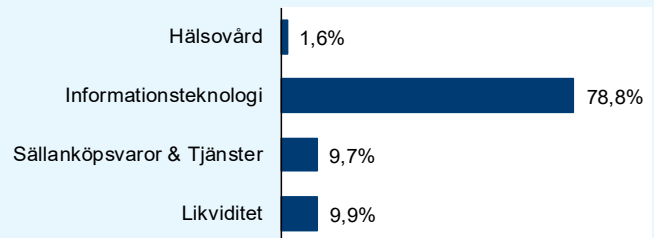
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Naspers Ltd	Netflix
CLX Communications	

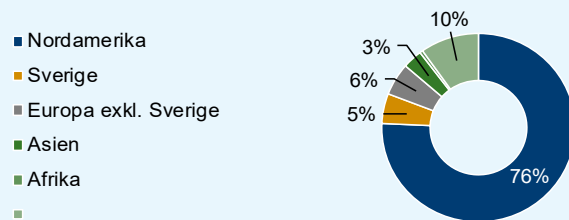
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal	Lannebo Vision	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,9	2,5
Totalrisk, %	13,6	12,3
Tracking error	6,3	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,4	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	8,12
Fondförmögenhet, mkr	3 351
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.