

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.lannebo.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 förvaldat 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

Augusti var en förhållandevis lugn månad även om det kom in en del rapporter. Samtidigt satte vi flera nya rekord när både Nasdaq och S&P 500 noterade högsta nivåerna någonsin. Det berodde till stor del på uppgångar i Amazon, Alphabet och Apple. Amazon handlades för första gången över 2 000 dollar efter att Morgan Stanley reviderade upp sin prognos och förväntar sig att bolaget kan nå ett marknadsvärde på 1,2 biljoner dollar. När det gäller makrostatistik kom den in något svagare än väntat framför allt i USA. Ekonomiska indikatorer tyder också på en svagare tillväxt framöver. Inköpschefsindex kom ner från höga nivåer och visade svagare signaler och det skapades under perioden färre jobb än väntat.

Ett stort samtalsämne under månaden har varit Elon Musks tweet om att köpa ut Tesla från börsen. Ett uttalande som han först backade upp med ett löfte om finansiering från Saudiarabien. Något som senare togs tillbaka och nu verkar utköpsprocessen stoppad och det enda som kom ut av det är att Musk tappat i trovärdighet och riskerar en dom från amerikanska myndigheter för att inte ha följt börsreglerna när det gäller informationsgivning.

Under månaden har också kinesiska myndigheters stopp för nya dataspel på den kinesiska marknaden skapat rubriker. Alla spel som släpps i Kina måste först godkännas och under en översyn av regelverket stoppades alla nya spel vilket framför allt drabbade kinesiska Tencent negativt. Kina tillsatte sedan en ny myndighet för att övervaka ett nytt regelverk som visade sig bli striktare än tidigare. Nya regelverket syftar främst till att skydda negativ inverkan på barn av överdrivet spelande. Nyheten påverkade kinesiska spelbolags aktier negativt.

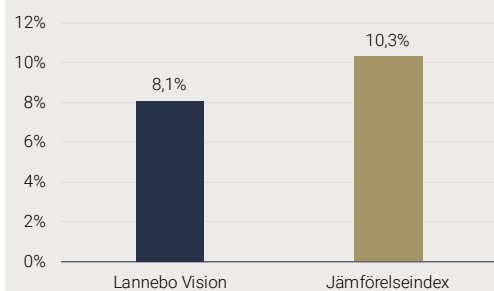
I augusti var Lannebo Vision upp 8,1 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp 10,3 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes mot den svenska kronan under månaden, vilket bidrog positivt till fondens absolutavkastning men negativt relativt index.

De innehav i fonden som utvecklades bäst under augusti var det amerikanska halvledarbolaget Advanced Micro Devices (AMD), det svenska mjukvarubolaget Raysearch och det amerikanska hårdvarubolaget Apple. Den svenska spelutvecklaren Paradox, den amerikanska spelutvecklaren Electronic Arts och det sydafrikanska mediebolaget Naspers visade svagast utveckling.

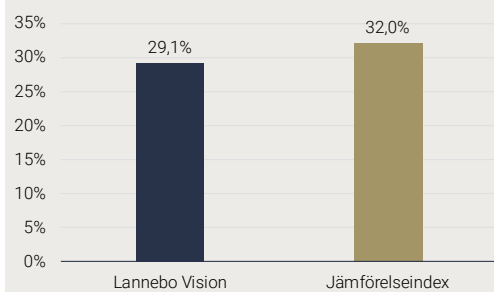
Fonden investerade i AMD i början av månaden och aktien har sedan dess gått upp med ca 30 procent. AMD var historiskt en av NVIDIA:s största konkurrenter på grafikkort som främst användes till dataspel. AMD halkade dock efter i utvecklingen och aktiemarknaden har därför ogillat aktien. Senaste åren har bolaget investerat i forskning och utveckling för att bredda sitt produktutbud främst inom det växande datacentersegmentet. Det har gjort att AMD nu har ett konkurrenskraftigt erbjudande och tar marknadsandelar främst från Intel. Bolagets produkter kan nu på vissa områden även mäta sig med framgångsrika NVIDIA och har en lägre prisbild.

Paradox kvartalsrapport levde inte upp till högt ställda förväntningar. Det svagare resultatet berodde främst på ett lägre antal spelsläpp under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Däremot har inget större fundamentalt ändrats i bolaget och kalendern för spelsläpp under tredje kvartalet ser god ut.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning (%) | Lannebo Vision | Jämförelseindex |
|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Augusti 2018 | 8,1 | 10,3 |
| År 2018 | 29,1 | 32,0 |
| 3 år | 83,9 | 112,4 |
| 5 år | 248,0 | 255,0 |
| 10 år | 375,0 | 384,8 |
| Sedan start (000804) | -7,7 | 63,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 26,3 | 33,6 |

| Månadsavkastning (%) | | | | | | |
|----------------------|-----|------|-----|-----|-----|--|
| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | |
| 3,1 | 5,5 | -5,2 | 8,8 | 6,1 | 1,2 | |
| Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | |
| -0,9 | 8,1 | | | | | |

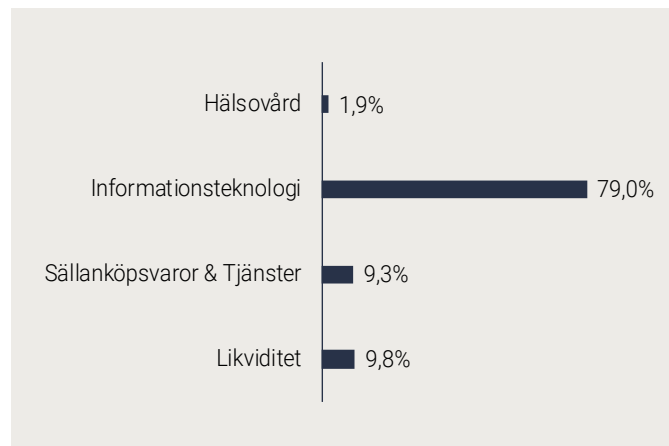
| Årsavkastning (%) | Lannebo Vision | Jämförelseindex |
|-------------------|----------------|-----------------|
| 2017 | 16,3 | 24,2 |
| 2016 | 10,7 | 20,2 |
| 2015 | 29,9 | 14,0 |
| 2014 | 40,2 | 39,7 |
| 2013 | 28,3 | 29,5 |

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Apple | 9,5 |
| Microsoft | 9,1 |
| Alphabet | 8,5 |
| Amazon | 5,4 |
| IBM | 4,5 |
| Adobe Systems | 3,8 |
| MicroChip Technology Inc | 3,6 |
| Paypal | 3,2 |
| Red Hat | 3,1 |
| Facebook | 3,1 |
| Summa tio största innehav | 53,8 |
| Likviditet | 9,8 |
| Totalt antal innehav | 32 |

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|------------------------------|---------------|
| Advanced Micro Devices (AMD) | Intel |

Nyckeltal

| | Lannebo Vision | Jämförelseindex |
|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Sharpekvot | 1,8 | 2,4 |
| Totalrisk (%) | 13,9 | 12,7 |
| Tracking error | 6,3 | |
| Informationskvot | -1,1 | |
| Alfa | -0,4 | |
| Beta | 1,0 | |
| Omsättningshastighet, ggr (180630) | 0,2 | |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Förvaltare | Johan Nilke |
| Fondens startdatum | 2000-08-04 |
| Andelskurs (kr) | 8,70 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 3 888 |
| 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 |

Risk / avkastningsprofil



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. |