

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

Oron i marknaden fortsatte i november och vi såg ett fortsatt skifte från tillväxtaktier in i mer defensiva bolag. Det berodde främst på politiska händelser som det amerikanska kongressvalet, brexitförhandlingarna, handelskonflikter samt den italienska statsbudgeten. Vi såg även svagare prognoser i några bolagsrapporter i början av månaden. I kongressvalet tog demokraterna kontrollen över representanthuset medan republikanerna stärkte sin majoritet i senaten. I Storbritannien ska parlamentet ta ställning till det framförhandlade brexit-avtalet och det lutar åt ett nej. I slutet av månaden såg vi dock en viss återhämtning. Dels på grund av att institutionella investerare såg möjligheter när värderingen på flera bolag kommit ner, framförallt inom teknologisektorn. Återhämtningen i teknologisektorn förstärktes även när det kom några starka kvartalsrapporter i slutet av rapportperioden.

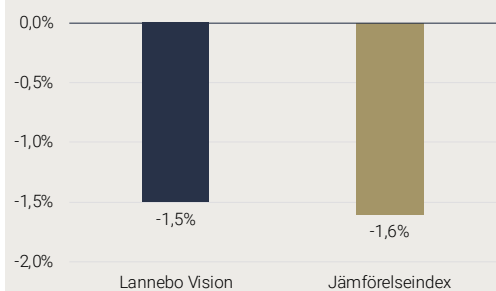
Det amerikanska bolaget Salesforce, som gör kundrelationssystem, överträffade förväntningarna och ökade sina prognoser vilket gav investerare starkt förtroende för sektorn. Vi såg också en rekyl i halvledarsektorn som de senaste månaderna sett en mycket svag utveckling. Marknaden fick ytterligare energi när det kom signaler om att handelskriget kunde lösas under det kommande G20 mötet.

I november var Lannebo Vision ner 1,5 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var ner 1,6 procent omräknat i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn under månaden, vilket bidrog negativt till fondens absolutavkastning men positivt relativt index.

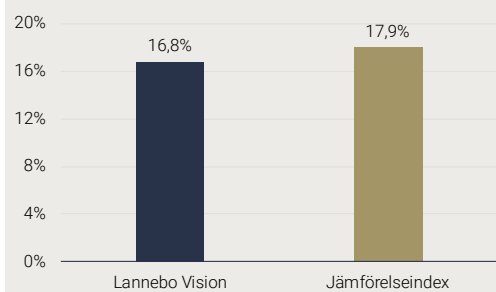
De innehav i fonden som utvecklades bäst under november var det amerikanska hårdvarubolaget Advanced Micro Devices (AMD), det amerikanska mjukvarubolaget Dell Technologies och det amerikanska halvledarbolaget Microchip. AMD steg på en återhämtning inom halvledarsektorn. AMD, Nvidia och andra bolag inom sektorn påverkades tidigare negativt av prissänkningar efter sommaren. Priserna kom ner då bolagen var tvungna att minska lagren på grund av en vikande efterfrågan, framförallt från kunder inom kryptovalutamarknaden. Under slutet av november kom signaler om att lagren nått normala nivåer och priserna stigit med 10 till 15 procent sedan september. Det vände den negativa trenden bolagen befunnit sig i och AMD var upp 17 procent under november.

Det amerikanska hårdvarubolaget Apple, den svenska spelleverantören NetEnt och den japanska spelutvecklaren Square Enix visade svagast utveckling. Apple var ned 18 procent under november. Den svaga utvecklingen berodde på signaler från bolagets underleverantörer som tyder på en svagare Iphoneförsäljning. Apple påverkades ytterligare negativt av nyheten om Trumps planerade 10 procents tariff på produkter tillverkade i Kina. Det skulle kunna innebära en negativ påverkan på Apples vinst per aktie med 1 dollar.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
November 2018	-1,5	-1,6
År 2018	16,8	17,9
3 år	47,1	67,4
5 år	182,1	186,7
10 år	461,3	449,6
Sedan start (000804)	-16,5	46,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,7	20,9

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
-0,9	8,1	-3,1	-5,2	-1,5	

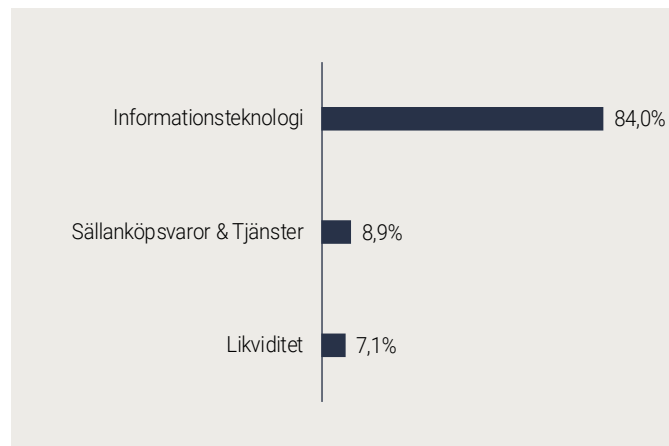
Årsavkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
2017	16,3	24,2
2016	10,7	20,2
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Microsoft	9,5
Alphabet	9,3
Apple	7,7
Amazon	4,6
IBM	4,4
Red Hat	4,3
Adobe Systems	4,1
MicroChip Technology Inc	3,6
Paypal	3,5
Amdocs	3,4
Summa tio största innehav	54,4
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	31

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
-	RaySearch Laboratories

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,4
Totalrisk (%)	15,2	14,7
Tracking error	6,0	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,2	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,2	

Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	7,87
Fondförmögenhet (mkr)	3 346
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.