

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

Vi gick in i året med en negativ och volatilt marknad i ryggen. Det gjorde att förväntningarna var lägre och när sedan oron för en lågkonjunktur minskade i början av året återhämtade sig marknaden kraftigt. Det berodde främst på att centralbanker i både USA och Europa signalerade att räntehöjningar skjuts på framtiden. Samtidigt kunde vi se vissa framsteg vad det gäller handelssamtalen mellan USA och Kina. Kina planerar också stimulanser för att få bukt med den vikande tillväxten i landet.

Rapportsäsongen inleddes också positivt och den befarade prognossänkningen från bolagen blev mindre än förväntat. Strax under hälften av bolagen i amerikanska indexet S&P 500 har nu rapporterat och 70 procent har rapporterat bättre vinst per aktie än väntat. 62 procent har rapporterat bättre omsättning än förväntat. Dock har analytikerernas estimat kommit ner och nu väntas bolagen i S&P 500 visa en negativ vinsttillväxt första kvartalet lett av teknologisektorn. Det visar att förväntningarna kommit ner ordentligt i en sektor som stått för i stort sett all vinsttillväxt i S&P 500 sedan 2009. Samtidigt har teknologisektorn under nuvarande rapportsäsong varit den sektor som haft störst andel bolag som rapporterat högre vinster än förväntat. När det gäller prognoser i rapporterna har vi sett svagare signaler på bolag exponerade mot Kina, bland annat Apple. Även i fonden har majoriteten av rapporterna för kvartal 4 kommit in bättre än förväntat. Av de 14 bolagen i fonden som rapporterat har 12 stycken kommit in bättre än förväntat när det gäller vinst per aktie.

I januari var Lannebo Vision upp 9,2 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp 10,2 procent omräknat i svenska kronor.

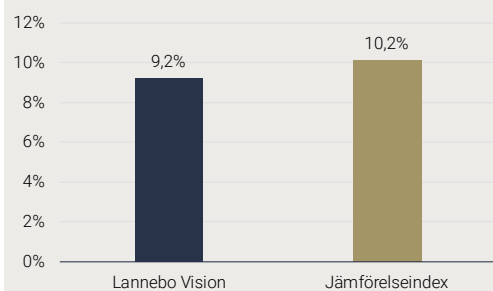
Den amerikanska dollarn stärktes mot den svenska kronan under månaden, vilket bidrog positivt till fondens absolutavkastning men negativt relativt index.

De innehav i fonden som utvecklades bäst under januari var det amerikanska halvledarbolaget Advanced Micro Devices (AMD), amerikanska Internetbolaget Facebook och det amerikanska mediebolaget Netflix. Det amerikanska hårdvarubolaget Dell, amerikanska IT-service bolaget Amdocs och svenska halvledarleverantören Myconic visade svagast utveckling.

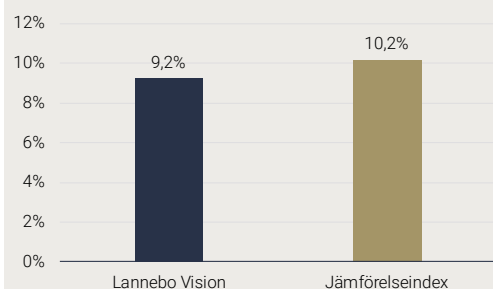
AMD, Facebook och Netflix steg på starka rapporter. AMD togs emot positivt framförallt då företaget guidade positivt för flera nya produkter som släpps under 2019. Förväntningarna på Facebooks rapport var låga främst på grund av problemen kring integritetsfrågor. Rapporten visade dock att annonsörer fortsätter spendera mer annonspengar på Facebooks plattformar. Netflix fortsatte växa antalet abonnenter mer än förväntat samtidigt som bolaget rapporterar att priset för befintliga abonnenter höjs under 2019.

Dells utköp av Dell Technologies V (VmWare tracking stock) skapade ett säljtryck när innehavare i V aktien sålde ut den dellikvid som erhöles i aktier i sammanslagningen. Amdocs svaga utveckling berodde främst på att en aktivistfond släppte en negativ analys på bolaget i slutet av januari.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Januari 2019	9,2	10,2
År 2019	9,2	10,2
3 år	61,8	82,8
5 år	179,2	179,5
10 år	469,4	435,0
Sedan start (000804)	-15,8	44,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,8	20,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
9,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
2018	7,3	6,1
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	9,3
Microsoft	8,5
Apple	7,0
IBM	4,7
Amazon.com	4,6
Red Hat	4,3
Adobe	4,0
MicroChip Technology	3,9
PayPal Holdings	3,5
Salesforce.com	3,2
Summa tio största innehav	52,9
Likviditet	9,3
Totalt antal innehav	30

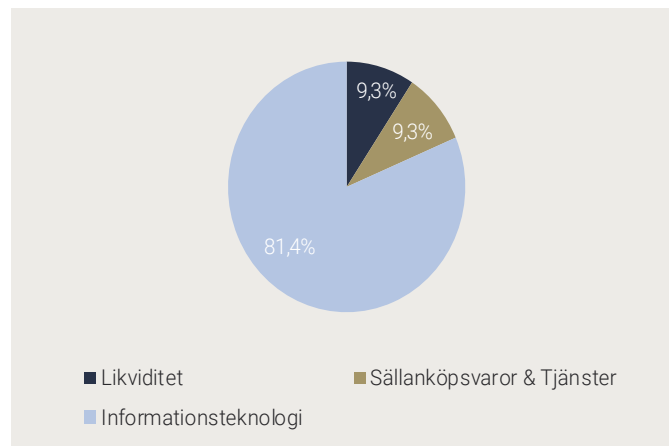
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Microsoft	Facebook
	Netflix

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,2
Totalrisk (%)	17,4	18,0
Tracking error	6,2	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,2	

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	7,93
Fondförmögenhet (mkr)	3 377
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y3UW5Y5DPJS002

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadsens värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.