

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

Efter att de flesta kvartalsrapporterna presenterats i februari blev mars en relativt nyhetsfattig månad. Det gjorde att vi fick se en blandad börsutveckling. Månaden började med en nedgång på grund av fortsatt svagare signaler i makrostatistiken. OECD:s ledande indikatorer föll, likaså sentimentens indikatorer på både konsument- och företagssidan. Vi har även sett att företagens prognoser och analytikernas vinstestimater kommit ner. Den svagare makrostatistiken gjorde dock att den amerikanska centralbanken tog ner sina prognoser för framtida räntehöjningar, vilket fick marknadsrätterna att falla. Det gjorde att vi fick se en betydligt starkare börs under andra halvan av månaden.

Under mars var det fyra innehav i fonden som rapporterade och alla kom in bättre än förväntat. Inför Q1 rapporterna har estimaten kommit ner ytterligare och S&P 500 förväntas visa en negativ vinststillväxt på 3,9 procent. IT-sektorn väntas visa en negativ vinststillväxt på 10,5 procent. Vi har även sett fler bolag än normalt som tagit ner sina vinstprognoser för första kvartalet. Det är dock som tidigare stor skillnad mellan bolagen och enskilda nedrevideringar får stor inverkan på snittet.

I mars var Lannebo Vision upp 2,1 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp 4,5 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.

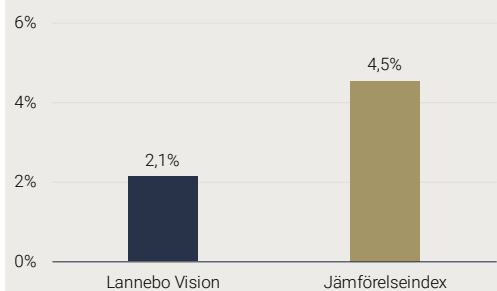
De innehav i fonden som utvecklades bäst under mars var den japanska spelutvecklaren Square Enix, det amerikanska hårdvarubolaget Apple och det sydafrikanska Internet- och mediabolaget

Naspers. Den svenska bildelsleverantören Veoneer, den svenska spelleverantören NetEnt och det amerikanska mjukvarubolaget Citrix visade svagast utveckling.

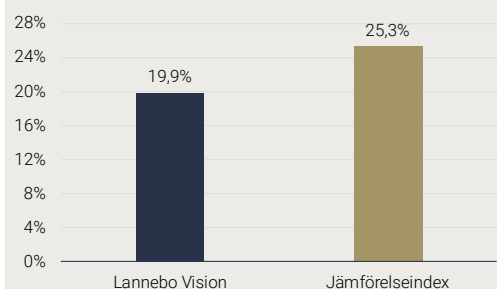
Square Enix steg under månaden med 18,3 procent i lokal valuta. Uppgången berodde främst på ny statistik på mobilspel från Apples iOS plattform. Den visade att större japanska spelutvecklare som Square Enix tog marknadsandelar. Samtidigt börjar även den kinesiska marknaden normaliseras efter tidigare licensstopp. Förväntningarna på att Square Enix skall presentera nya spel under E3-mässan i juni har också kommit upp.

Veoneer var ner 23 procent under månaden, främst på grund av att bilförsäljningen i Kina försvagats under året och var ner 17 procent under årets två första månader. Under mars kom också indikationer på att Veoneer har en konflikt med den andra storägaren i dotterbolaget Brake Systems, Nissin Kogyo. Konflikten rör finansieringen av det gemensamma bolaget och ökade oron för en emission i Veoneer. På den positiva sidan kommer fler signaler om ett ökat fokus från marknaden på de lägre nivåerna av självkörande bilar och aktiv säkerhet, vilket är positivt för Veoneers nuvarande produktportfölj. Volvos dotterbolag Polestar presenterade också en bilmodell vars säkerhetssystem utvecklats av Veoneer och dess samriskbolag Zenuity. Det ses som en viktig milstolpe i Veoneer och Zenuitys produktutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling*



Avkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Mars 2019	2,1	4,5
3 år	69,4	104,7
5 år	187,3	207,0
10 år	504,4	486,2
Sedan start (000804)	-8,8	64,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,2	22,5

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
9,2	6,1	2,1			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)*	Lannebo Vision	Jämförelseindex
2019**	19,9	25,3
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

* Avkastningen är beräknad på slutkurser.

** Sedan årsskiftet

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet	9,0
Microsoft	8,9
Apple	7,5
IBM	4,5
Amazon.com	4,4
Red Hat	4,1
Adobe	4,0
PayPal	3,8
Intuit	3,8
MicroChip Technology	3,7
Summa tio största innehav	53,7
Likviditet	9,8
Totalt antal innehav	31

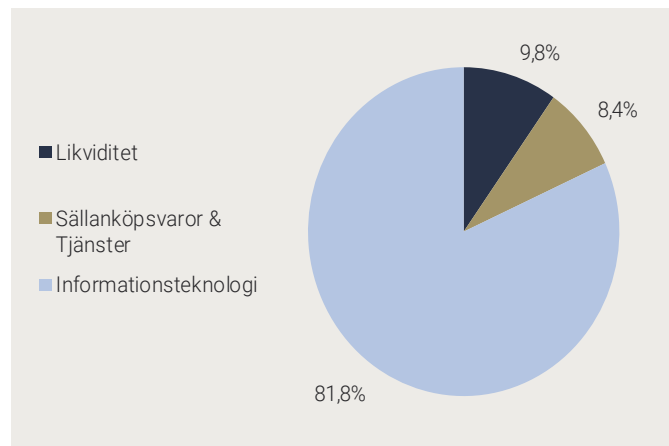
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Fireeye	Kindred

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,2
Totalrisk (%)	17,0	18,4
Tracking error	6,6	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,1	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	0,2	

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	8,59
Fondförmögenhet (mkr)	3 735
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 marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.