

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

På grund av retoriken från centralbanker steg världens börser i juni. Den amerikanska centralbanken behöll under månaden styrräntan oförändrad men varslade om eventuella sänkningar. Vi fick under månaden se fortsatt svaga konjunktursignaler och tillsammans med låg inflation gjorde det att centralbankerna gav signaler om en lättare penningpolitik. Bland annat sjönk den svenska tioårsräntan under noll. Samtidigt fortsätter de internationella spänningarna genom handelskriget och vi har även sett konflikten mellan USA och Iran trappas upp. Handelskriget mellan USA och Kina är fortsatt ett riskmoment främst för halvledarbolagen. Däremot lättade oron något när halvledarbolaget Micron presenterade sin kvartalsrapport i slutet av juni. Rapporten togs emot positivt och fick hela halvledarindustrin att stiga, då den innehöll positiva signaler beträffande efterfrågan, lagerhållning och priser. Även förbudet för amerikanska bolag att göra affärer med kinesiska Huawei tycks ha lättat och bland annat Micron rapporterade att bolaget funnit en laglig väg att kringgå förbudet.

Inför kvartalsrapporterna har estimeringen kommit ned något i USA. Förväntningarna för S&P 500 är nu att vi kommer att se en negativ vinststillväxt på -2,6 procent och en omsättningstillväxt på 3,9 procent, vilket är de lägsta siffrorna sedan 2016.

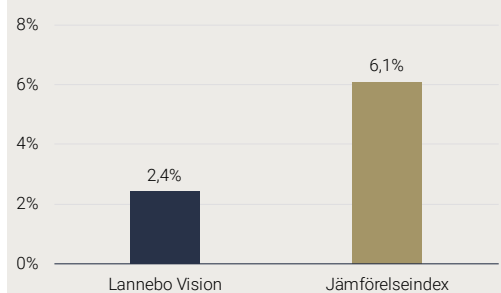
I juni var Lannebo Vision upp 2,4 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp 6,1 procent omräknat i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn under månaden, vilket bidrog negativt till fondens absolutavkastning men positivt relativt index.

De innehav i fonden som utvecklades bäst under juni var det svenska invest- mentbolaget Vostok New Ventures, det amerikanska hårdvarubolaget Apple och det amerikanska mjukvarubolaget Oracle. Det japanska spelbolaget Square Enix, det amerikanska internetbolaget Alphabet och det svenska kommunikationsbolaget Sinch visade svagast utveckling.

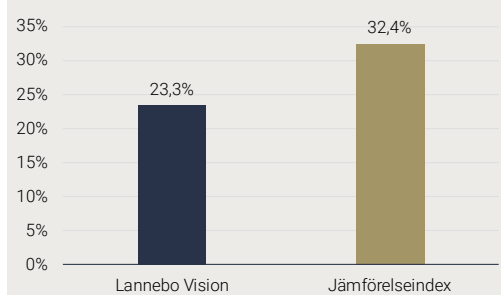
Vostok New Ventures (VNV) är ett nytt bolag i fonden sedan i maj. Invest- mentbolaget Vostok New Ventures investerar i konsumenttjänster, digitala marknadsplatser och bolag med nät- verkseffekter i främst utvecklingslän- der. Bolaget har en bra historik och sål- de senast ryska marknadsplatsen Avito efter en genomsnittlig årsavkastning om cirka 37 procent under en elvaårs- period.

Det japanska spelbolaget Square Enix hade en stark utveckling fram till bo- lagets stora presentation på spelmäs- san E3 i Los Angeles den 10:e juni. Där presenterade bolaget som väntat bland annat den förnyade versionen av Final Fantasy 7 och Marvel's Avengers. Trots att den omgjord versionen av Final Fantasy 7 var bland de spel som hade allra flest förbeställningar efter mäs- san tycks förväntningarna på bolagets kommande lanseringar ha varit ännu högre och aktien tappade.

Månadens utveckling



Årets utveckling*



Avkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelse- index
Juni 2019	2,4	6,1
3 år	75,4	111,0
5 år	179,5	199,9
10 år	416,0	451,2
Sedan start (000804)	-6,0	73,9
Genomsnittlig års- avkastning 24 mån	17,7	26,4

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
9,2	6,1	2,1	5,9	-4,9	2,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)*	Lannebo Vision	Jämförelse- index
2019**	23,3	32,4
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 (%)
Microsoft	9,3
Alphabet	8,2
Apple	7,5
Amazon.com	4,5
IBM	4,5
Adobe	4,3
PayPal	4,1
Red Hat	4,1
MicroChip Technology	3,7
Intuit	3,7
Summa tio största innehav	54,0
Likviditet	8,8
Totalt antal innehav	33

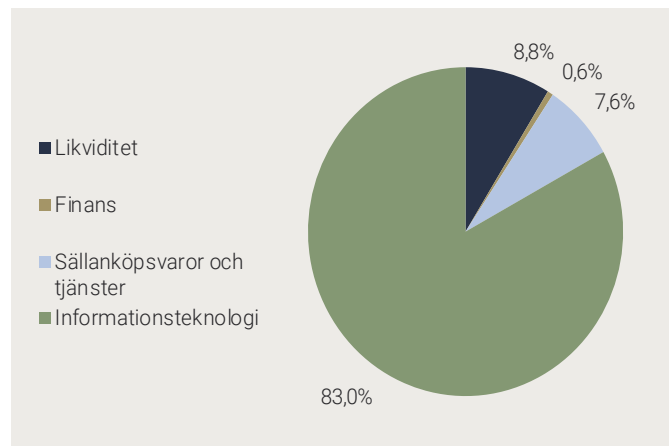
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Veoneer	Microsoft
	Sinch

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,3
Totalrisk (%)	17,5	19,9
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,1	

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	8,86
Fondförmögenhet (mkr)	3 859
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 marknadens värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.