

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

I augusti var Lannebo Vision ner 1,8 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var ner 0,2 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.

Under augusti hamnade fokus återigen på den amerikanska presidenten Trump och handelskriget, vilket ledde till en stökig börs månad. Det var kraftiga fall på världens börser i inledning av månaden, men en återhämtning sista veckan dämpade fallet sett över månaden. Vi såg ett flertal turer där Trump införde nya högre tullar och Kina svarade med samma medel. I dagsläget finns det ingenting som tyder på att konflikten kommer att lösas inom kort. Även Brexit har tagits till en ny nivå när Boris Johnson nu vill lösa upp parlamentet för att kunna genomföra Storbritanniens EU-utträde. Det ledde till ökad oro för en hård brexit. Räntorna världen över fortsatte att falla och i USA förväntar sig nu marknaden flera kommande sänkningar.

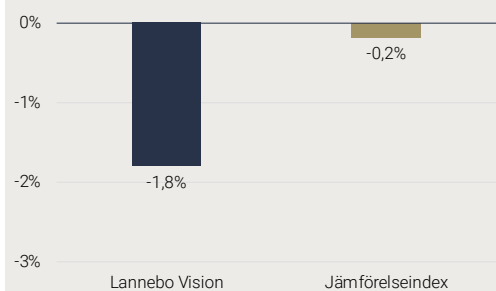
När vi lämnar augusti har i stort sett alla bolag i det amerikanska indexet S&P 500 rapporterat. Cirka 75 procent av bolagen har rapporterat en vinst som var bättre än väntat och 56 procent har rapporterat försäljning som var bättre än förväntningarna. I snitt visar också rapportperioden på en negativ vinsttillväxt, vilket enligt estimaten väntas fortsätta även i Q3. Vi ser att bolagen inom teknologisektorn handlas på P/E 19,3 mot tolv månaders framtida vinster vilket är en bra bit över 10 års snitt som ligger på P/E 15.

De innehav i fonden som utvecklades bäst under augusti var det japanska spelbolaget Square Enix, det amerikanska mjukvarubolaget Intuit och det amerikanska halvledarbolaget Advanced Micro Devices. Svagast utveckling visade tre svenska bolag: hårdvarubolaget Mycronic, leverantören till bilindustrin Veoneer och spelutvecklaren NetEnt.

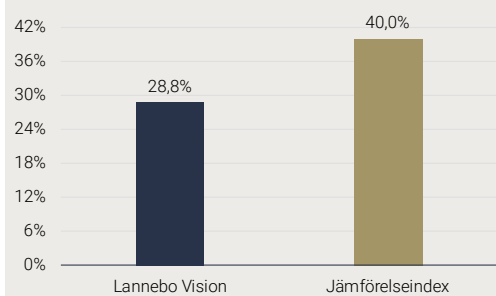
Square Enix var upp 6 procent efter att ha levererat en stark kvartalsrapport som överträffade marknadens förväntningar. Bakom den starka rapporten låg främst utvecklingen i MMO-kategorin (Massively Multiplayer Online game) som ökade antalet betalande användare och bidrog till halva vinstökningen. Även bolagets mobilspel och publishingverksamhet utvecklades positivt. Square Enix har flera intressanta spelsläpp det kommande året vilket även det har en positiv påverkan på aktien.

Mycronic levererade en bra rapport i juli vilket resulterade i en kursuppgång om 30 procent. När vi sedan gick in i augusti uppkom en oro för hur konjunkturen och handelskriget kan påverka bolaget framåt vilket fick aktiekursen att falla tillbaka till ungefär samma nivå som före kursuppgången.

Månadens utveckling



Årets utveckling¹



Avkastning (%)	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Augusti 2019	-1,8	-0,2
År 2019 ¹	28,8	40,0
3 år	70,5	100,7
5 år	173,2	191,1
10 år	432,2	465,1
Sedan start (000804)	-1,4	83,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,2	29,4

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
6,8	-1,8				

Årsavkastning (%) ¹	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

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Alphabet	9,5
Microsoft	9,5
Apple	8,7
IBM	5,2
Intuit	4,6
Amazon.com	4,4
Adobe	4,3
MicroChip Technology	4,3
PayPal	4,0
Amdocs	3,5
Summa tio största innehav	57,9
Likviditet	8,2
Totalt antal innehav	32

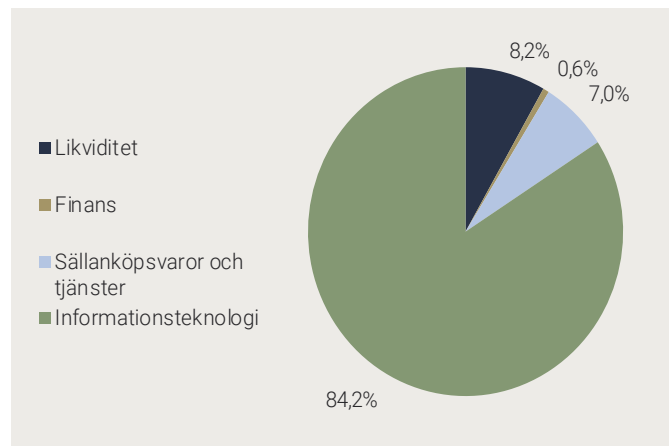
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Naspers	Microsoft

Nyckeltal

	Lannebo Vision	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,3	1,4
Totalrisk (%)	17,8	20,1
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-1,0	
Alfa	-0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,1	

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7
					6	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	9,29
Fondförmögenhet (mkr)	4 000
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.