

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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 5, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i företag inom branscher som teknologi, industrivaror, telekom, internet, media, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Tyngdpunkten för investeringarna ligger i USA.

Förvaltarkommentar

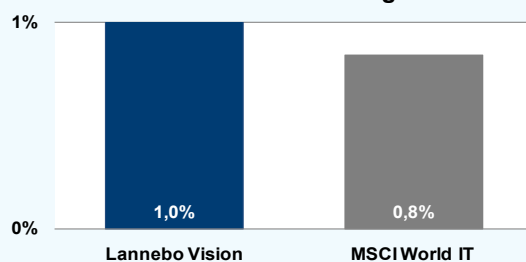
Mars var en stark månad på världens börser. Det amerikanska inköpschefsindexet, ISM, var starkare än väntat medan den kinesiska motsvarigheten försämrades.

Lannebo Vision steg med 1,0 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 0,8 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 1 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

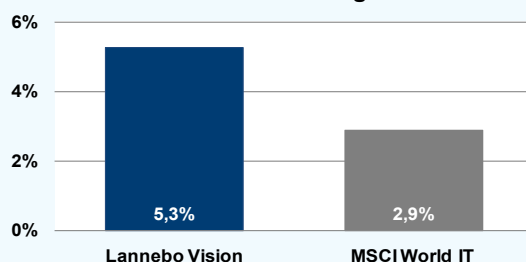
Under månaden har Adobe, Oracle och Red Hat presenterat sina kvartalsrapporter. Adobe fortsätter sin omvandling av affärsmodell från att sälja designprogrammet Creative Suite som licens till att sälja den som prenumeration (Creative Cloud). Under det senaste kvartalet ökade antalet användare av Creative Cloud med drygt 400 000 vilket betyder att antalet användare uppgår till 1,84 miljoner vid kvartalets slut. Oracle rapporterade något sämre än väntat. Avvikelsen kom från negativa valutaeffekter. Flera av bolagets affärsområden visar tillväxt, framförallt bolagets molntjänster där bokningarna ökade med över 60 procent. Red Hat rapporterade ett starkt kvartal. Såväl omsättning som vinst översteg analytikernas förväntningar. Faktureringen växte med 24 procent jämfört med samma kvartal året innan. Dock var prognosen för helåret något lägre än väntat vilket pressade aktien efter rapporten.

Under månaden ökade vi innehaven i Citrix, Red Hat och Unibet. Innehavet i EMC minskades något och hela innehavet i HiQ avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Mars 2014	+1,0	+0,8
År 2014	+5,3	+2,9
3 år (110331-140331)	+46,3	+46,4
5 år (090331-140331)	+110,4	+91,0
10 år (040331-140331)	+28,0	+58,9
Sedan start (000804)	-68,3	-46,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+13,3	+11,7

Andelskursen för Lannebo Vision sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas när marknaden stänger i USA. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,0	+4,2	+1,0			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	1,4	1,3
Totalrisk, %	8,7	8,1
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Citrix	HiQ
Red Hat	EMC
Unibet	

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport mars 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Google	8,4	9,2
Microsoft	7,8	7,3
Apple	7,5	7,3
Net Entertainment B	5,7	6,1
Qualcomm	4,9	4,7
EMC	4,2	4,3
Adobe Systems	4,0	4,2
IFS B	3,7	3,6
Oracle	3,7	3,5
Schibsted	3,7	3,9
eBay	3,6	3,9
Intel	3,4	3,2
Amdocs	3,3	3,1
Transmode	3,2	3,1
MTG B	2,9	3,0
Unibet SDB	2,9	2,6
Intuit	2,6	2,6
Cadence Design Systems	2,5	2,5
MTN	2,0	1,8
Likviditet	7,7	7,4

Totalt antal innehav	29	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	53,7	54,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

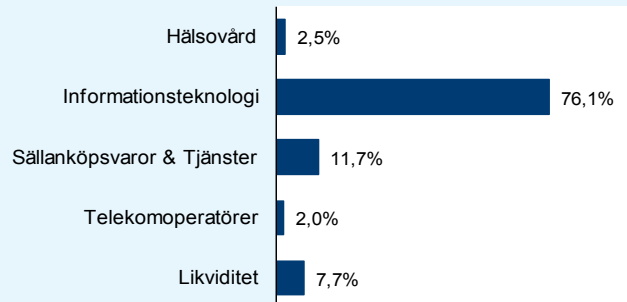


*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

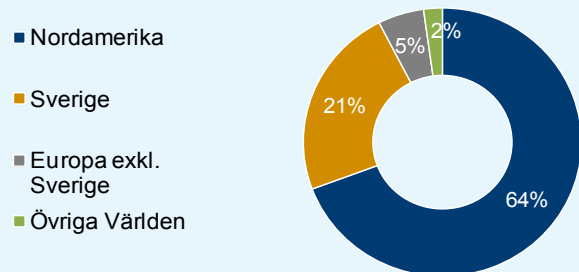
Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140331, kr	2,99
Fondförmögenhet 140331, mkr	645
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net Total Return
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Claes Murander
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	771 030
Omsättningshastighet, ggr	0,1 (131231)

Branschfördelning



Regionfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2013	+28,3	+29,5
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010*	+3,9	+9,6
2009*	+44,8	+32,8

Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index omräknat i svenska kronor.
Sharpe kvot	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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.