

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 förvaltd 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

Augusti var en volatil börs månad. Oro kring utvecklingen i Ukraina samt svag ekonomisk statistik i Europa har påverkat negativt. På den positiva sidan utmärker sig USA där ekonomin fortsätter att förbättras.

Lannebo Vision steg med 3,0 procent under månaden. MSCI World Tech 10/40 steg med 4,4 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 1,4 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

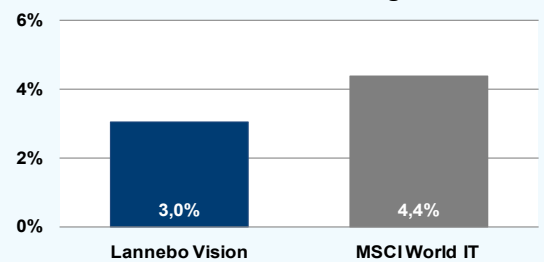
Under månaden rapporterade flera av fondens innehav sina andra kvartal. Recipharm, RaySearch och Unibet levererade starka rapporter. Recipharm ökade omsättningen med 15 procent och rörelseresultatet med 40 procent. Några dagar senare annonserade Recipharm ett förvärv av det italienska bolaget Corvette Pharmaceutical Services, uppgående till 1,1 miljarder SEK. Corvette hade 2013 en omsättning uppgående till 58 MEUR med en rörelsemarginal på 20 procent. Den finansiella ställningen i Recipharm är, även efter förvärvet, mycket stark och bolaget har kapacitet att fortsätta göra betydande förvärv. RaySearch ökade omsättningen under det andra kvartalet med 89 procent. Rörelseresultatet blev svagt positivt jämfört med en förlust i fjol. Försäljningen av RayStation växte kraftigt medan försäljningen via partners planar ut. Ordergången för RayStation har trefaldigats under det första halvåret och står för mer än hälften av den totala ordergången. Unibet växte försäljningen med 33

procent i det andra kvartalet. Vinst per aktie ökade med 47 procent. Världsmästerskapet i fotboll påverkade kvartalet positivt men även kasinospelen växte kraftigt.

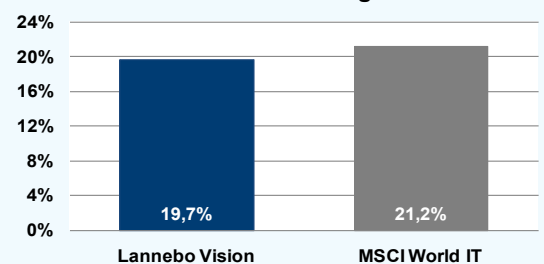
På den negativa sidan utmärker sig Cisco och Intuit. Ciscos omsättning och vinst föll. En anledning var svag efterfrågan i flera utvecklingsländer. Ordergången ökade dock med 9 procent från amerikanska kunder. Intuit presenterade en resultatrapport som var sämre än väntat och även bolagets prognos för kommande kvartal samt för helåret var under marknadens förväntningar. Dock ställer bolaget om sin affärsmodell inom QuickBook från licensförsäljning till en prenumerationstjänst vilket innebär en kortsiktig negativ påverkan på resultatet.

Under månaden minskades innehaven i halvledarbolagen Broadcom och Intel efter stora kursuppgångar. Innehavet i det danska medicinteknikbolaget Ambu ökades på efter en bra kvartalsrapport.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Augusti 2014	+3,0	+4,4
År 2014	+19,7	+21,2
3 år (110831-140831)	+79,3	+86,1
5 år (090831-140831)	+94,8	+94,1
10 år (040831-140831)	+67,1	+117,7
Sedan start (000804)	-63,9	-36,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+21,6	+24,4

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	-1,0	+5,1	+1,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+4,1	+3,0				

Nyckeltal

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Ambu	Broadcom
	Intel

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2014

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

Totalt antal innehav	31	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	53,7	54,4

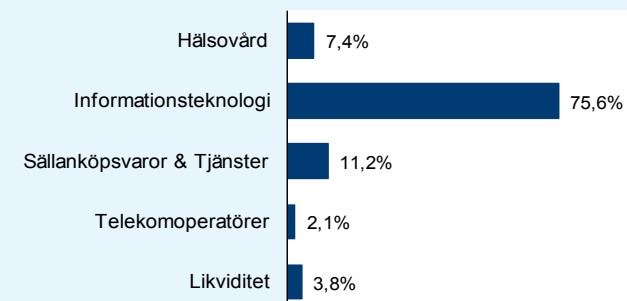
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



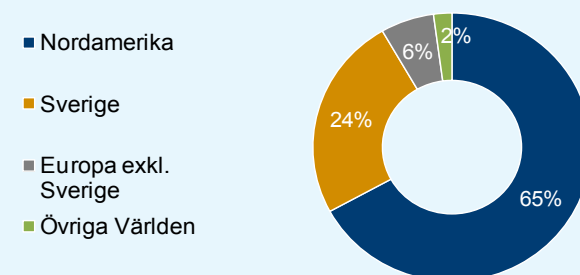
*Indextal för 2009 och 2010 avser Nasdaq Composite.

Fondfakta	
Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140831, kr	3,40
Fondförmögenhet 140831, mkr	744
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 (140630)

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.