

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

Maj var en lugn börs månad som präglades av modesta börsuppgångar globalt, MSCI AC World (globalindex) steg med 0,9 procent. Makrostatistik har överraskat på den negativa sidan under månaden där den amerikanska ekonomin tappar kraft.

Lannebo Vision steg med 3,9 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 4,3 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2,2 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

I början av månaden presenterade det svenska mjukvarubolaget RaySearch en stark resultatrapport. Försäljningen av dosplaneringssystemet RayStation, som används vid strålbehandling av cancer, ökade med 130 procent jämfört med samma kvartal förra året. Totalt ökade försäljningen med 63 procent och rörelsemarginalen uppgick till 38 procent (12%). RaySearch har stora möjligheter framöver då de än så länge endast har sålt RayStation till 210 av världens drygt 8 000 cancerkliniker. Bolaget utvecklar även en ny produkt, RayCare, för informationshantering på cancerkliniker, som förväntas vara klar för försäljning 2017. Aktien utvecklades starkt efter rapporten.

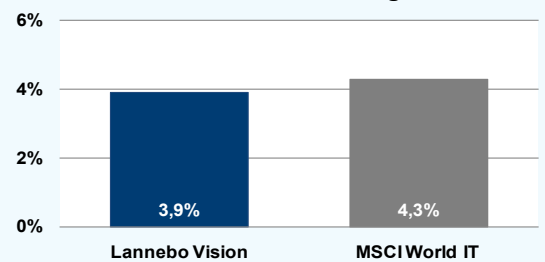
Recipharm som är en kontraktstillverkare av läkemedel rapporterade sitt första kvartal i linje med förväntningarna. Tack vare flera förvärv steg försäljningen med 51 procent och

exkluderas förvärven ökade försäljningen knappt 1 procent. I nära framtid är det förvärv som kommer driva tillväxten i bolaget och Recipharm har som mål att genomföra två förvärv under resterande del av året.

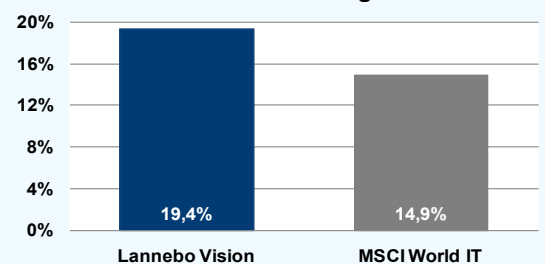
Cisco presenterade en stark resultatrapport för sitt kvartal som slutade sista april. Såväl omsättning och vinst översteg analytikernas förväntningar. Cisco har flera nya produkter som är på väg till marknaden som förhoppningsvis både kan öka försäljningen men också förbättra rörelsemarginalen.

Intuit rapporterade under månaden sitt tredje kvartal som slutade den sista april. Omsättning och vinst översteg förväntningarna och bolaget höjde sin prognos för helåret. Antalet prenumeranter av bolagets redovisningstjänst Quickbook ökade med 55 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Totalt ökade antalet prenumeranter med 124 000 och bolaget höjde sin prognos för helåret till drygt 1 miljon prenumeranter.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Maj 2015	+3,9	+4,3
År 2015	+19,4	+14,9
3 år (120531-150531)	+110,1	+100,0
5 år (100531-150531)	+130,0	+117,7
10 år (050531-150531)	+112,7	+160,6
Sedan start (000804)	-48,9	-16,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+39,5	+34,9

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
+1,2	+8,6	+2,0	+2,4	+3,9	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	4,1	3,5
Totalrisk, %	8,3	8,7
Tracking error	4,4	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,7	
Beta	0,8	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
	Cadence

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport maj 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Apple	8,4	8,3
Microsoft	7,1	7,6
NetEnt B	6,6	6,6
Google	6,6	6,9
RaySearch B	5,7	5,1
Recipharm B	4,2	4,1
Adobe Systems	4,0	4,0
Cisco Systems	4,0	4,1
Facebook	4,0	4,1
IFS B	3,4	3,3
Citrix Systems	3,3	3,5
Transmode	3,1	3,4
Oracle	3,1	3,2
EMC	2,9	3,1
Unibet SDB	2,8	2,8
Red Hat	2,8	2,8
Ambu B	2,6	2,4
Qualcomm	2,6	2,6
Intuit	2,5	2,5
Likviditet	7,0	5,1

Totalt antal innehav	28	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	54,3	54,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

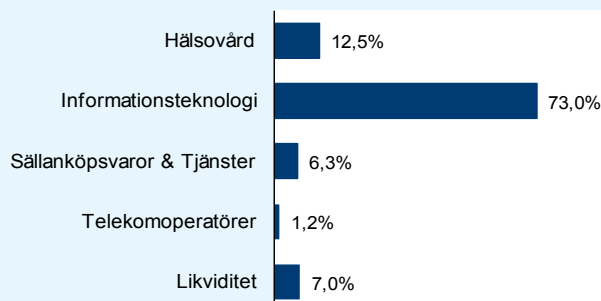


¹ Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

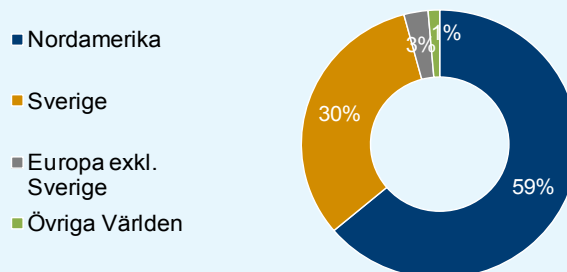
Fondfakta

Strategi	Aktiefond, tillväxtföretag, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 150531, kr	4,81
Fondförmögenhet 150531, mkr	1 186
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 (141231)

Branschfördelning



Regionfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2014	+40,2	+39,7
2013	+28,3	+29,5
2012	+9,7	+6,4
2011	-0,9	-0,9
2010 ¹	+3,9	+9,6

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.