

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.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Vision är en aktivt förvaltd 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

Juni präglades av oro för det prekära ekonomiska läget i Grekland. MSCI AC World (globalindex) föll med 2,8 procent. Makrostatistik överraskade positivt i USA medan den kinesiska ekonomin utvecklades svagt. Den kinesiska centralbanken sänkte räntan för fjärde gången på ett halvår för att stimulera ekonomin.

Lannebo Vision föll med 5,4 procent medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) föll med 7,0 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn försvagades med 2,7 procent mot kronan vilket påverkade fonden negativt.

Mjukvarubolaget Red Hat presenterade en resultatrapport som var bättre än väntat. Omsättningen steg med 22 procent och rörelsemarginalen uppgick till 24 procent (21%). Bolaget förnyade samtliga stora kontrakt till 115 procent av det tidigare kontraktsvärdet.

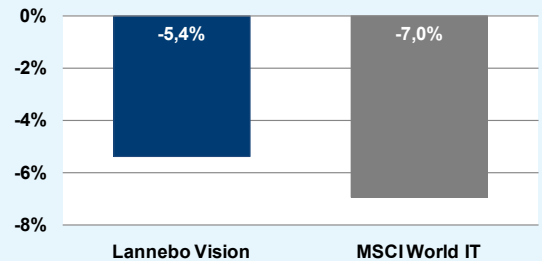
Adobe rapporterade ett starkt kvartalsresultat. Bolaget som ställer om från licensförsäljning till en prenumerationsmodell ökade antalet prenumeranter med 37 procent jämfört med året innan. Totalt uppgår prenumeranterna av Creative Cloud till 4,6 miljoner. Adobe lanserade nyligen ett återköpsprogram på 2 miljarder dollar. Återköpen uppgick till 200 miljoner dollar det senaste kvartalet.

Oracle rapporterade ett svagare kvartal än väntat. Organiskt föll licensförsäljningen med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal året innan. Bolaget försöker, precis som Adobe, att transformera affärsmodellen från licenser till prenumerationer, vilket kan förklara en del av licenstaget. Dock är marknaden skeptisk till att Oracle kommer klara av omställningen lika framgångsrikt som Adobe och för närvarande är andelen

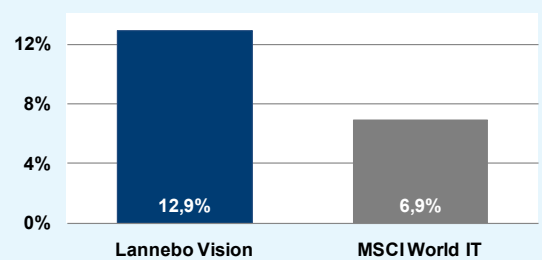
prenumerationsintäkter en relativt liten andel av Oracles totala intäkter.

Under månaden har innehavet i Cadence minskats medans innehavet i Apple har ökats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Juni 2015	-5,4	-7,0
År 2015	12,9	6,9
3 år	100,5	89,2
5 år	128,1	116,5
10 år	93,2	133,3
Sedan start (000804)	-51,7	-22,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	37,1	31,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,2	8,6	2,0	2,4	3,9	-5,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	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	3,9	9,6 ¹

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

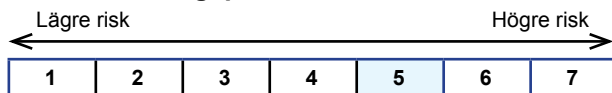
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,2
Microsoft	6,8
NetEnt B	6,8
Google	6,6
RaySearch B	5,7
Facebook	4,4
Adobe Systems	4,2
Recipharm B	4,1
Cisco Systems	3,8
Citrix Systems	3,6
Summa tio största innehav	55,4
Likviditet	6,7
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Apple	Cadence

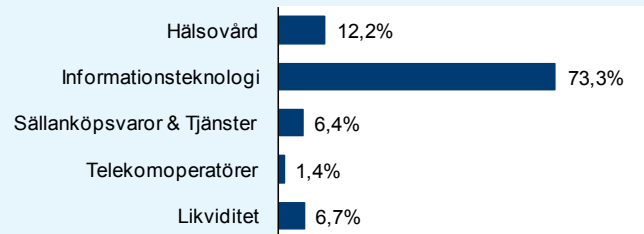
Risk/avkastningsprofil



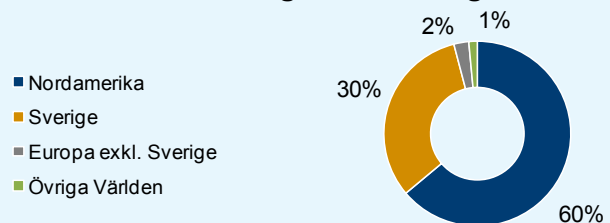
Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	4,55
Fondförmögenhet, mkr	1 118
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpe kvot	3,3	2,6
Totalrisk, %	9,6	10,6
Tracking error	4,5	
Informationskvot	1,3	
Alfa	0,8	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (141231)	0,1	

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.
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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.