

### 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](http://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

Juli var en börs månad som präglades av krisen i Grekland samt av den svaga utvecklingen på den kinesiska aktiemarknaden. Det mest intressanta under månaden var dock att många av fondens innehav rapporterade sina resultatrapporter för det andra kvartalet. Överlag utvecklas fondens innehav väl.

Lannebo Vision steg med 9,7 procent vilket var 3 procentenheter bättre än jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) som steg med 6,7 procent omräknat i kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 4 procent mot kronan vilket påverkade fonden positivt.

Internetspelutvecklaren NetEnt rapporterade återigen bättre än väntat. Intäkterna ökade med 32 procent. Rörelseresultatet växte med 65 procent och rörelsemarginalen steg till 34 procent (28%). Storbritannien bidrar positivt till den goda tillväxten och är numera bolagets tredje största marknad. Under kvartalet erhöll NetEnt en lokal spellicens i Spanien och gick därefter live med flera stora kunder. NetEnt tecknade även kontrakt med bwin/Borgata och med Caesars Interactive i New Jersey. Totalt tecknades avtal med nio nya kunder och åtta nya kunder driftsattes. Vid utgången av kvartalet hade NetEnt avtal med 23 nya operatörer som ännu inte driftsatts.

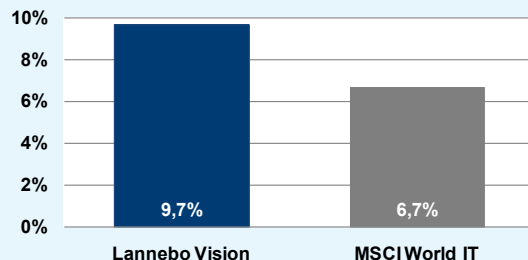
Google presenterade ett starkt kvartalsresultat. Intäkterna ökade med 13 procent och vinst per aktie med 17 procent. EBITDA-marginal ökade med 1 procent jämfört med förra året och det var första gången på tre år som Google uppvisade en förbättrad marginal. Kassaflödet ökade med 50 procent på grund av bättre resultat och lägre investeringar. Aktien steg kraftigt efter rapporten.

Apple rapporterade också ett starkt kvartal där såväl omsättning och vinst översteg förväntningarna. Omsättningen ökade 33 procent och vinst per aktie ökade med 44 procent. Antalet sålda iPhone ökade med 35 procent och var det största bidraget till den fina utvecklingen. Prognosen för nästkommande kvartal var dock sämre än väntat och aktien föll efter rapporten.

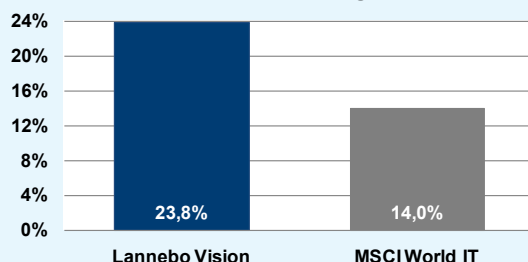
Facebook fortsätter att utvecklas väl. I det andra kvartalet ökade intäkterna med 39 procent. I lokal valuta steg intäkterna med 50 procent. Antalet aktiva dagliga användare steg till 969 miljoner vilket motsvarar en ökning på 17 procent jämfört med föregående år. Antalet aktiva månatliga användare uppgick till 1,5 miljarder.

Under månaden särnoterades PayPal från fondens innehav eBay. eBay har ägt PayPal sedan 2002 och har sedan dess utvecklat bolaget till en av världens ledande digitala betalningsplattformar. PayPal har 169 miljoner aktiva användare som gör 4 miljarder transaktioner till ett totalt värde av 248 miljarder dollar. Tanken med särnoteringen är att PayPal har bättre möjlighet att växa på egen hand samt att värdet av de två bolagen kommer vara större åtskilt än tillsammans. Initialt värderas bolagen högre efter särnoteringen än innan.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



| Avkastning, %                      | Lannebo Vision | MSCI World IT |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Juli 2015                          | 9,7            | 6,7           |
| År 2015                            | 23,8           | 14,0          |
| 3 år                               | 118,0          | 105,5         |
| 5 år                               | 148,9          | 132,7         |
| 10 år                              | 105,3          | 139,8         |
| Sedan start (000804)               | -47,0          | -17,0         |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 41,0           | 34,7          |

### 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  |
| 9,7 |     |     |     |     |      |

### 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 <sup>1</sup> |

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

<sup>1</sup> Indexsiffror för 2010 avser Nasdaq Composite.

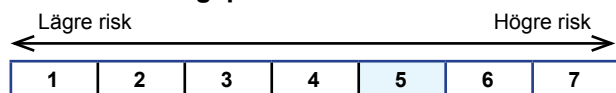
### 10 största innehav

| Värdepapper               | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Apple                     | 8,5               |
| NetEnt B                  | 7,5               |
| Google                    | 7,3               |
| Microsoft                 | 6,6               |
| RaySearch B               | 5,7               |
| Cisco Systems             | 4,2               |
| Facebook                  | 4,1               |
| Recipharm B               | 4,1               |
| Citrix Systems            | 4,1               |
| Adobe Systems             | 3,9               |
| Summa tio största innehav | 56,0              |
| Likviditet                | 8,5               |
| Totalt antal innehav      | 28                |

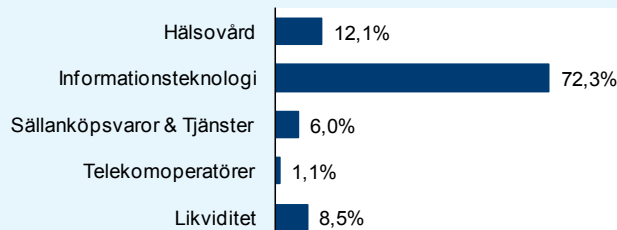
### Större förändringar under månaden

| Köp    | Försäljningar |
|--------|---------------|
| Cisco  |               |
| Citrix |               |

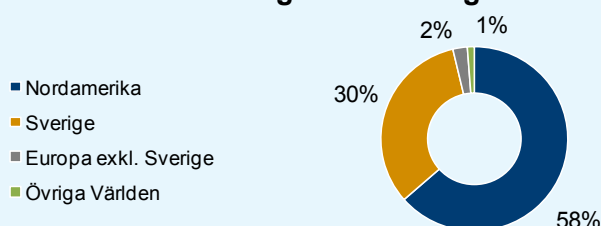
### Risk/avkastningsprofil



### Branschfördelning



### Regionfördelning



### Nyckeltal

|                                    | Lannebo Vision | MSCI World IT |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Sharpe kvot                        | 3,3            | 2,8           |
| Totalrisk, %                       | 10,7           | 11,0          |
| Tracking error                     | 4,7            |               |
| Informationskvot                   | 1,4            |               |
| Alfa                               | 0,7            |               |
| Beta                               | 0,9            |               |
| Omsättningshastighet, ggr (150630) | 0,2            |               |

### Fondfakta

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Förvaltare                | Claes Murander     |
| Fondens startdatum        | 2000-08-04         |
| Andelskurs, kr            | 4,99               |
| Fondförmögenhet, mkr      | 1 268              |
| Förvaltningsavgift        | 1,6%               |
| Bankgiro                  | 5563-4638          |
| ISIN                      | SE0000740672       |
| Öppen för handel          | Dagligen           |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr             |
| PPM-nr                    | 771 030            |
| Tillsynsmyndighet         | Finansinspektionen |

### Förklaringar

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Jämförelseindex</b>  | 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.   |
| <b>Sharpe kvot</b>      | 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.                  |
| <b>Totalrisk</b>        | Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.  |
| <b>Tracking error</b>   | 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.  |
| <b>Informationskvot</b> | 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.   |
| <b>Alfa</b>             | 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.   |
| <b>Beta</b>             | 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. |
| <b>Active share</b>     | Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.  |