

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

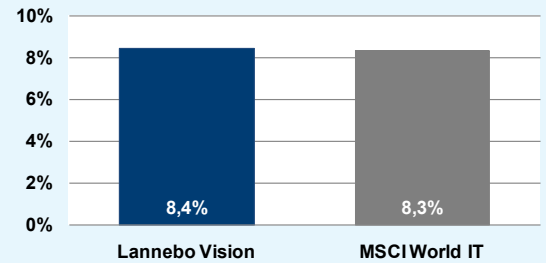
Maj var en stark börs månad på världens börser trots att nyhetsflödet i vanlig ordning dominerades av dysterheter. Oro för att Storbritannien ska rösta för att lämna EU samt en ökad sannolikhet för en amerikansk räntehöjning i mitten av juni oroar ekonomiska bedömare.

Lannebo Vision steg med 8,4 procent under månaden medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 8,3 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 3,7 procent vilket påverkade fonden positivt.

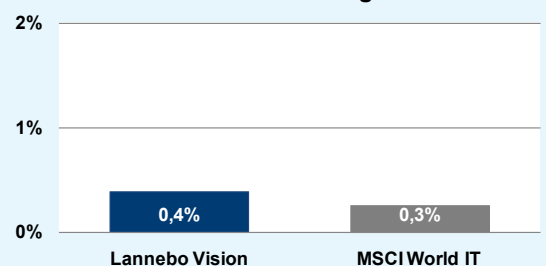
Under månaden rapporterade flera av fondens innehav sina resultatrapporter för kvartalet som slutade den sista mars. Det danska medicinteknikbolaget, Ambu, växte med 8 procent organiskt, till stor del drivet av nylanserade produkter som aScope 3. Omsättningen steg med 10 procent under kvartalet. En högre bruttomarginal i kombination med god kostnadskontroll, gjorde att rörelseresultatet steg med 77 procent jämfört med motsvarande kvartal ifjol. Rörelsemarginalen uppgick till 16 procent. Bolagets justerade upp sin helårsprognos. RaySearch, som gör dosplaneringssystem för strålbehandling av cancer, växte försäljningen med 9 procent. Bolagets viktigaste produkt, RayStation, växte med 29 procent medan partnerförsäljningen minskade. RaySearch bedömer att det finns goda förutsättningar för en ännu starkare tillväxt under resten av året. Cisco rapporterade ett kvartal som var något bättre än väntat samt höjde prognosen något för nästkommande kvartal. Tillväxten uppgick till 3 procent och bruttomarginalen steg till 65 procent jämfört med väntade 63 procent, tack vara bättre produktmix.

Under månaden minskades innehavet i Cisco efter en god kursutveckling efter rapporten och innehavet i Kambi ökades på.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
Maj 2016	8,4	8,3
År 2016	0,4	0,3
3 år	113,8	81,1
5 år	158,4	129,6
10 år	129,7	148,9
Sedan start (000804)	-44,0	-16,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,3	21,2

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

Årsavkastning, %	Lannebo Vision*	MSCI World IT
2015	29,9	14,0
2014	40,2	39,7
2013	28,3	29,5
2012	9,7	6,4
2011	-0,9	-0,9

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

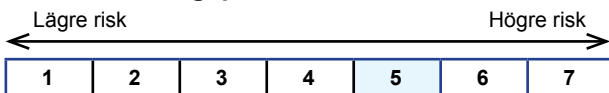
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,2
Alphabet	8,4
NetEnt B	8,3
Microsoft	7,1
RaySearch B	5,0
Facebook	4,2
Citrix Systems	4,1
Adobe Systems	4,1
Unibet SDB	3,8
Recipharm B	3,5
Summa tio största innehav	57,7
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Kambi	Cisco

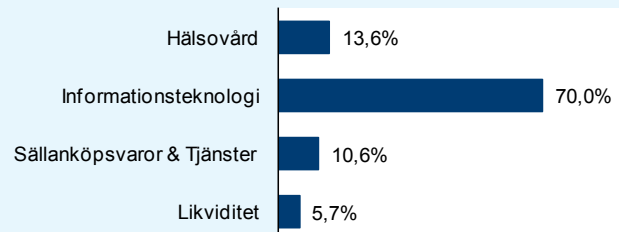
Risk/avkastningsprofil



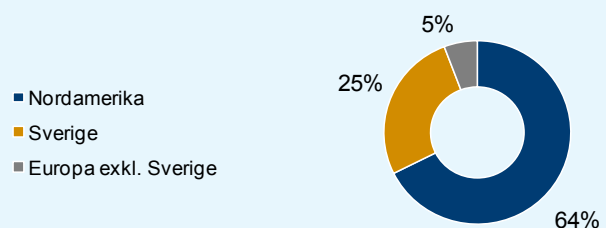
Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,28
Fondförmögenhet, mkr	1 603
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
Sharpekvot	1,8	1,2
Totalrisk, %	15,8	17,5
Tracking error	6,8	
Informationskvot	1,3	
Alfa	0,9	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,2	

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.
Sharpekvot	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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads 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.