

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

November präglades av det amerikanska presidentvalet. Den initialt negativa reaktionen byttes snabbt till optimism kring en förväntat expansiv finanspolitik av Trump-administrationen. Stora sektor rörelser har skett där värde har utvecklats bättre än tillväxt, vilket är ett resultat av stigande amerikanska långräntor.

Lannebo Vision sjönk med 0,7 procent under månaden, medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) steg med 1,7 procent omräknat i svenska kronor. Den amerikanska dollarn stärktes med 2,2 procent under månaden vilket påverkade fonden positivt.

RaySearch fortsätter att skörda framgångar med dosplaneringssystemet RayStation. Under det tredje kvartalet steg intäkterna från RayStation med 52 procent medan försäljning via partner minskade med 13 procent. Totalt steg intäkterna med 25 procent och rörelseresultatet ökade med 90 procent. Bolaget ser en positiv utveckling under det fjärde kvartalet. Utvecklingen av bolagets nya produkt, RayCare, utvecklas väl och RaySearch kommer inom kort ingå samarbetsavtal med flera ledande cancerkliniker. Vid kvartalets slut hade 347 cancerkliniker i 25 länder köpt RayStation. Totalt finns det drygt 8 000 cancerkliniker i världen. Bolagets ambition är att nå en marknadsandel om minst 30 procent inom en inte allt för avlägsen framtid.

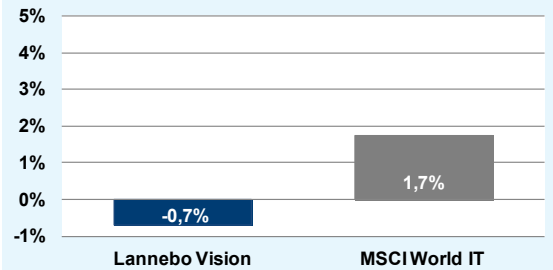
Cisco presenterade under månaden en resultatrapport som var något bättre än förväntningarna. Försäljningen var upp med 1 procent och vinst per aktie ökade med 3 procent. Guidningen för nästkommande kvartal var lite sämre än väntat på grund av svag efterfrågan från teleoperatörer.

Facebook rapporterade en stark kvartals-

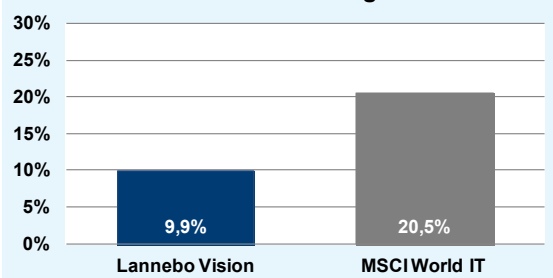
rapport. Försäljningen steg med 56 procent jämfört med motsvarande kvartal ifjol. Rörelsemarginalen expanderade från 32 procent till 45 procent vilket gjorde att rörelseresultatet steg med 114 procent. Totalt dagligt antal användare på Facebook uppgick till 1,18 miljarder vilket var en ökning på 17 procent. 84 procent av annonsintäkterna kom under kvartalet från mobila enheter vilket kan jämföras med 78 procent för ett år sedan.

Under månaden ökade fonden på innehaven i Intel och NetEnt då värderingen kommit ner till attraktiva nivåer i båda aktierna. De sista aktierna i Ambu avyttrades efter en stark kursutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Vision	MSCI World IT
November 2016	-0,7	1,7
År 2016	9,9	20,5
3 år	107,2	96,3
5 år	189,8	164,2
10 år	150,4	181,1
Sedan start (000804)	-38,6	+/-0,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,8	19,2

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,8	3,3	0,2	-3,9	8,4	-4,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
6,9	0,9	4,0	2,6	-0,7	

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.

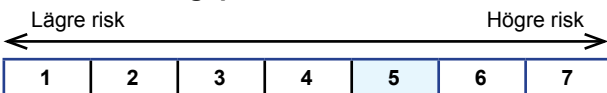
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Apple	9,0
Alphabet Inc	8,9
Microsoft	7,3
RaySearch B	6,6
NetEnt B	5,7
Facebook	4,4
Amazon	4,3
Adobe Systems	4,1
Citrix Systems	3,9
Red Hat	3,7
Summa tio största innehav	58,0
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	25

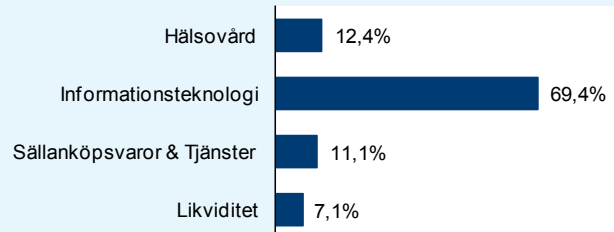
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Intel	Ambu
NetEnt B	

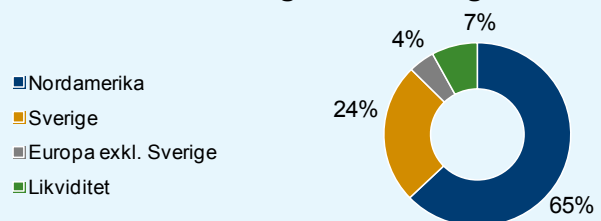
Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Regionfördelning



Nyckeltal

	Lannebo Vision	MSCI World IT
Sharpekvot	1,3	1,1
Totalrisk, %	16,7	18,0
Tracking error	7,9	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,5	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	5,78
Fondförmögenhet, mkr	1 769
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771 030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.