

# Lannebo Teknik

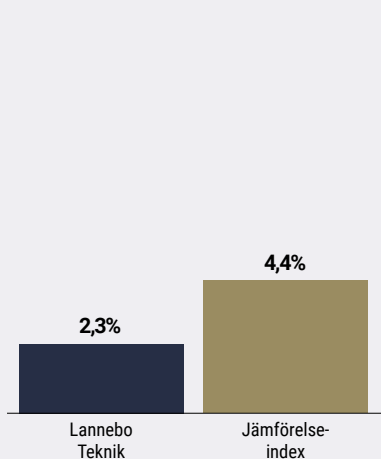
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport maj 2020

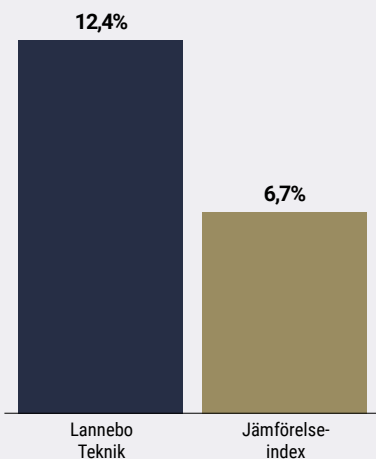
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | **Maj 2020** | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Maj 2020	2,3	4,4
År 2020	12,4	6,7
3 år	72,5	84,7
5 år	136,0	152,7
10 år	442,6	450,3
Sedan start (000804)	20,5	111,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,0	20,0
2019 <sup>1</sup>	40,6	50,8
2018 <sup>1</sup>	7,3	6,1
2017 <sup>1</sup>	16,3	24,2
2016 <sup>1</sup>	10,7	20,2
2015 <sup>1</sup>	29,9	14
2014 <sup>1</sup>	40,2	39,7
2013 <sup>1</sup>	28,3	29,5

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Fortsatt stark utveckling för teknikbolag

Skifte från coronavinnare till aktier som gynnas av lättade restriktioner.

Maj månad fortsatte att präglas av coronapandemin och dess effekter på ekonomin. Nyheter om att länder öppnas upp mer och mer efter nedstängningar har lett till optimism på världens börser. Samtidigt har nyheter om handelskonflikten mellan USA och Kina skapat osäkerhet och volatilitet. I det stora hela har börserna utvecklats positivt under maj månad och teknikbolag har fortsatt att stå sig starka. Till viss del har vi sett vinsthemtagningar i aktier som varit typiska corona-vinnare och som relativt sett klarat sig väl hittills under pandemin. Samtidigt har aktier som inte återhämtat sig i samma utsträckning sedan botten haft en positiv utveckling på många håll under maj månad till följd av lättade restriktioner.

Under slutet av månaden seglade en duell upp mellan medieplattformen Twitter och USA:s president Donald Trump. Twitter flaggade för första gången någonsin ett inlägg som Trump gjort då det ansågs bryta mot Twitters regler mot förhålligande av våld. Som svar på Twitters agerande undertecknade Trump en presidentorder som syftar till att ta ifrån it-plattformar som Twitter, Google och Facebook en del av de skydd mot rättsliga åtgärder som bolagen åtnjuter. Detta händelseförlopp pressade teknikaktier, framförallt sociala plattformar som Twitter och Facebook.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,9	-8,7	-0,9	12,5	2,3	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

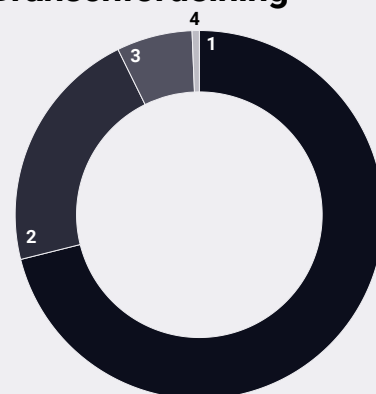
Vårt svenska innehav Sinch fortsatte att utvecklas starkt på börsen och var fondens största positiva bidragsgivare i maj. Aktien har gått upp närmare 120 procent hittills i år. Sinch annonserade under maj att de förvärvar SAP Digital Interconnect, ett bolag som erbjuder molnbaserade kommunikationstjänster till över 1 500 företagskunder globalt. Köpeskillingen uppgick till 225 miljoner euro. Vi ser positivt på att Sinch ser möjligheter i denna marknad och agerar på dessa. Vi har under månaden sålt av en del av innehavet i Sinch i takt med att portföljvikten ökat. Vi är dock fortsatt långsiktiga och positiva till Sinch.

Amazon hade en svagare utveckling under maj och var fondens mest negativa bidragsgivare. En anledning är vinsthemtagningar i aktier som utvecklats väl under pandemin. Amazon har varit en av vinnarna under coronakrisen då e-handeln har accelererat. Aktien är upp med drygt 30 procent hittills i år. Även bolag som Activision Blizzard, Netflix och Citrix, som alla har gynnats av karantän och hemmajobbande har varit vinnare under året. Till viss del har vi under månaden sett ett skifte till aktier som gynnas av lättade restriktioner, som Apple och Walt Disney. Troligt är att vi fortsatt kommer se den typen av bolag hämta igen delar av sina fall, samtidigt som det råder fortsatt osäkerhet kring hur djupa och långvariga konsekvenserna av pandemin blir.

Vi har i maj investerat i det amerikanska bolaget Palo Alto Networks som är verksamma inom digital säkerhet. Bolaget är marknadsledande och utvecklar lösningar som hindrar intrång och attacker i företags nätverk men erbjuder även lösningar för att identifiera och hantera hot och intrångsförsök. Palo Alto Networks är ett bolag som vi har följt under en längre tid och vi såg ett läge att investera efter att aktien dragits med i en allmän oro i samband med pandemin. Vi ser att digital säkerhet är ett område som har en positiv framtid. Det är affärskritiskt för bolag att ha tillräckliga lösningar som motverkar digitala attacker och intrång. Risken för digitala intrång och virus ökar i takt med att allt mer digitala strukturer byggs upp och fler jobbar hemifrån. Palo Alto har haft en årlig tillväxttakt mellan 25 och 30 procent de senaste åren, drivet av både organiskt tillväxt och förvärv.

Datorspelsutvecklaren Paradoxs aktie har utvecklats positivt under månaden. Datorspelsaktier har generellt utvecklats starkt under pandemin, då människor spenderar mer tid hemma och underhåller sig digitalt. Paradox släppte sin kvartalsrapport under månaden som mottogs väl av marknaden. Vi bestämde oss dock för att sälja vårt innehav i Paradox. Dels för att värderingen har kommit upp relativt snabbt, dels för att Paradox utgjorde en liten vikt av fonden. Datorspel som sektorexponering har däremot ökat något i fonden den senaste tiden genom vår investering i Nintendo i mars.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	67,4
2.	Kommunikationstjänster	20,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,3
4.	Finans	0,6
	Likviditet	5,2

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,1
Alphabet	7,4
Apple	6,5
Amazon.com	5,7
IBM	4,1
Salesforce.com	3,8
Sinch	3,6
Intuit	3,6
Adobe	3,5
MicroChip Technology	3,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>49,8</b>
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Palo Alto Networks  
Advanced Micro Devices  
Salesforce.com

### Försäljningar

Sinch  
Paradox Interactive

## Risk / avkastningsprofil

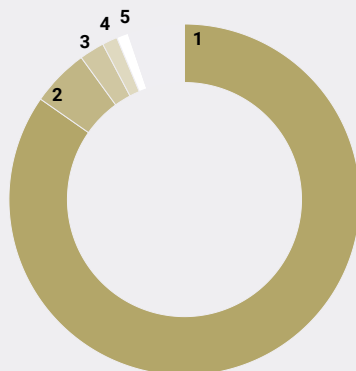
Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk (%)	18,7	21,8
Tracking error	7,8	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättnings-hastighet	0,1	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	84,7
2 Sverige	5,3
3 Asien	2,3
4 Europa exkl. Sverige	1,4
5 Afrika	1,1
6 Likviditet	5,2

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>11,35</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>5 822</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5563-4638</b>
ISIN	<b>SE0000740672</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>771030</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod: 549300Y3UW5Y5DPJS002	

## 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.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha en global exponering mot tillväxtbolag, främst inom teknologisektorn.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Lannebo Teknik är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar globalt i i aktier i börsnoterade teknikbolag. Bolagen ska ha ett högt teknikinnehåll, men kan vara verksamma inom olika branscher. Fonden har globala placeringsmöjligheter, men eftersom sektorn domineras av amerikanska bolag är merparten av fondens medel normalt placerade i USA.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index. 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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.