

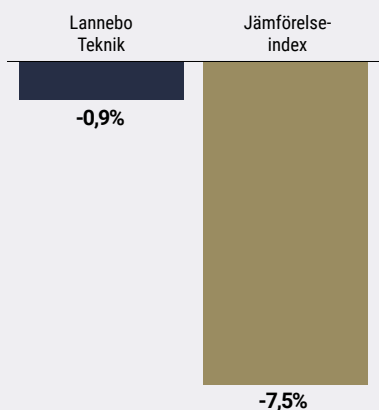
# Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport mars 2020

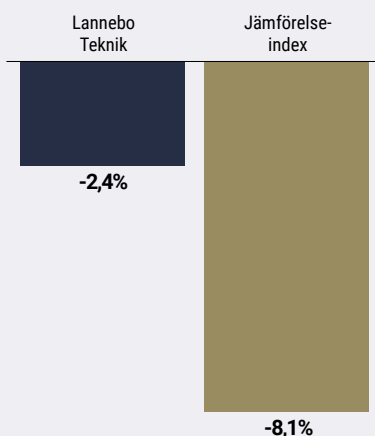
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Mars 2020	-0,9	-7,5
År 2020	-2,4	-8,1
3 år	57,8	66,2
5 år	118,1	123,7
10 år	367,1	374,9
Sedan start (000804)	4,7	82,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,1	17,9
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.

## Social distansering ger tekniksektorn fart

Citrix är fondens vinnare när fler måste jobba hemifrån.

Mars har varit en utmanande månad. Det gör ont att se människor som far illa av coronaviruset, hur samhället och inte minst vården ställs inför stora utmaningar. Samtidigt som företag får problem och människor riskerar att förlora sina jobb. Situationen har orsakat fallande börser, vilket i sin tur har lett till att fondsparare fått se värdet på sina innehav falla i snabb takt. Det är såklart omskakande. Mest troligt är att vi kommer få erfara fortsatt volatilitet på börserna den närmsta tiden, då omfattningen av coronakrisen är oviss.

En positiv ljusglimt i situationen är att vi som förvaltare av Lannebos teknikfonder har blivit än mer övertygade om att teknikdrivna tillväxtbolag har framtiden framför sig. Den digitala transformationen i samhället, som blivit extra framträdande när stora delar av arbetskraften har behövt jobba hemifrån, har skett i snabbare takt än vad vi hade kunnat föreställa oss. Digitaliseringsresan bland företag har börjat och vi ser framför oss en accelererad transformation som får bränsle av coronakrisen. Vägen framåt kan vara krokig, men är i våra ögon tydlig.

Mitt i allt som sker känner vi oss trygga med att förvalta just teknikfonder, dels med tanke på den digitala transformation som företag och privatpersoner genomgår, dels med tanke på

## Avkastning per månad

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

teknikbolagens kvalitativa karaktär. Många av de teknikdrivna tillväxtbolag som finns i fonden har digitala och skalbara affärsmodeller, är kapitallätta med naturligt lägre andel fasta kostnader vilket i sin tur reflekteras i goda kassaflöden och starka balansräkningar.

Vårt fokus denna månad har legat på att föreställa oss vilka förändrade beteendemönster som coronakrisen kommer att medföra och vilka bolag som är väl positionerade för det. Utöver att hitta nya idéer i denna marknad, ser vi även möjligheter att öka våra positioner i bolag som fallit kraftigt.

Det rådande läget har tvingat människor att jobba hemifrån och drivit på en beteendeförändring som med stor sannolikhet kommer att bestå även när coronakrisen är över. Fler företag kommer se till att det finns lösningar för att jobba på distans. Detta beteende har reflekterats i ett av fondens aktieinnehav, Citrix, som utvecklar mjukvara för att organisationer ska kunna driva och kontrollera sin it-miljö oberoende av var anställda befinner sig. Aktien är upp med 37 procent under mars. Vi ökade fondens position i Citrix i början av månaden.

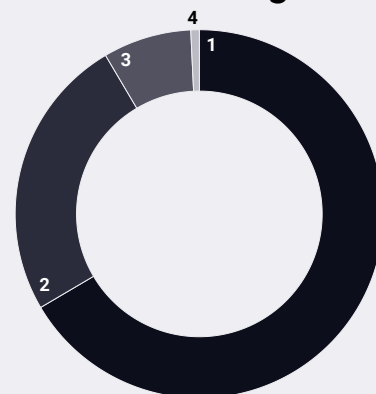
Under mars investerade vi även i ett nytt innehav, den japanska konsol- och spelutvecklaren Nintendo. Den senaste tiden av social distansering har människor spenderat mer tid framför digital underhållning, som dator- eller konsolspel. Efterfrågan har varit stor och Nintendos spelkonsol, Switch, har sålt slut på flera håll. Senare under månaden lanserade Nintendo spelet Animal Crossing, ett lugnt familjespel, vilket var väl passande givet den rådande situationen. Nintendo grundades för över hundra år sedan och har genomgått en imponerande transformation till det företag det är i dag. Utsikterna för att Nintendo ska fortsätta utvecklas i positiv riktning anser vi vara goda med en stark marknadsposition och inarbetade varumärken. Aktien är upp med 16 procent sedan investeringstillfället och var därmed en av de aktier med bäst utveckling i fonden. På temat digital underhållning har vi även ökat fondens positioner i spelbolaget EA och streamingbolaget Netflix under mars.

Månadens största negativa bidragsgivare var Microchip Technologies vars aktie var ner med 25 procent. Vi ser att flera halvledarbolag påverkats negativt när marknaden förväntar sig en minskad efterfrågan på grund av coronaviruset. Dock ser vi en möjlighet att en viss del av försäljningstappet kan tas igen under andra halvåret på grund av en uppdämd efterfrågan.

Det innehav i fonden som utvecklades svagast under månaden var Veoneer, som föll med 31 procent. Utvecklingen i Veoneers aktie förklaras till stor del av bolagets exponering mot bilindustrin som har sett kraftiga fall i spåren av coronapandemin.

Ett av fondens innehav, Sinch, genomförde en riktad nyemission om 1,5 miljarder kronor i slutet av mars. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas till förvärvet av det brasilianska bolaget Wavy som har en ledande position inom meddelandetjänster för företag i Latinamerika. Vi har stort förtroende för Sinch ledning och valde att delta i emissionen. Vi ser det som positivt att bolaget agerar på möjligheter som flyttar fram dess positioner även i rådande marknads läge. Aktien är ned 5 procent under mars men upp 31 procent sedan nyemissionen.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	62,6
2.	Kommunikationstjänster	23,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,3
4.	Finans	0,7
Likviditet		6,0

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,4
Alphabet	8,8
Apple	7,5
Amazon.com	6,6
Sinch	4,7
IBM	4,4
Intuit	4,2
Citrix Systems	3,7
Adobe	3,5
Salesforce.com	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>56,0</b>
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar under månaden

### Köp

Nintendo  
Citrix  
Sinch (emission)

### Försäljningar

PayPal  
Apple  
Adobe

## Risk / avkastningsprofil

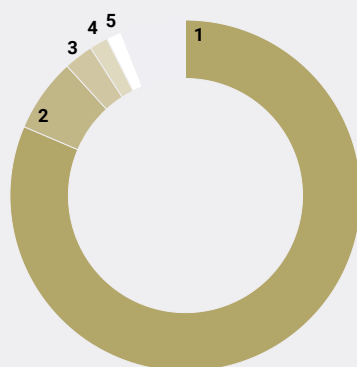
Lägre risk Högre risk

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

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	0,9
Totalrisk (%)	18,0	21,1
Tracking error	8,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Omsättnings-hastighet	0,1	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	81,5
2 Sverige	6,8
3 Asien	2,7
4 Europa exkl. Sverige	1,7
5 Afrika	1,4
6 Likviditet	6,0

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>9,86</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>4 288</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.