

# Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport september 2020

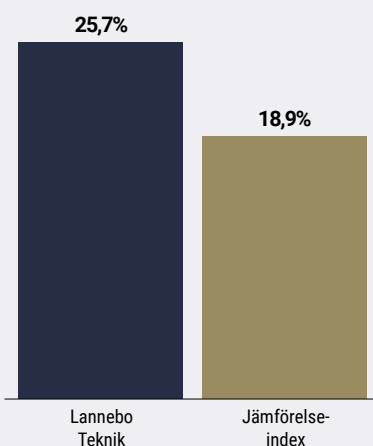
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2020	-1,5	0,5
År 2020	25,7	18,9
3 år	101,6	106,2
5 år	169,6	213,9
10 år	549,2	581,0
Sedan start (000804)	34,8	135,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,7	22,1
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

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

## Datasäkerhet och spelbolag vinnare under svag månad

Volatilitet och oro skapade köplägen.

Månaden har präglats av en svagare marknad och en del vinsthemtagningar. Vi har sett att investerare tagit mer defensiva positioner, till stor del på grund av osäkerhet inför det amerikanska presidentvalet. Samtidigt har vi kunnat se en ökad smittspridning av corona och nya restriktioner har införts runt om i världen. Den amerikanska marknaden påverkades också negativt av att flera bedömare anser att det krävs mer stimulanser för att den ekonomiska återhämtningen inte ska tappa fart. Amerikanska politiker har dock inte kunnat komma överens om ett nya stimulanspaket.

Inom teknikvärlden fick spel stor uppmärksamhet under månaden när Microsoft förvärvade ZeniMax Media som äger ett flertal ledande spelutvecklare med titlar som Fallout, The Elder Scrolls, Doom med flera. Det ökar antalet egna spelutvecklare i Microsofts spelkonsol Xbox till 23 stycken. Under månaden presenterade också Amazon sin spelstreamingtjänst Luna som lanseras i oktober. På Luna kan användare prenumerera på olika kanaler med spel och Ubisoft är först ut med en egen kanal. Det här ser vi som ytterligare bevis på vikten av innehåll och en styrka i vårt investeringstema Digitalt innehåll.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,9	-8,7	-0,9	12,5	2,3	4,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,4	10,3	-1,5			

Ett innehav inom det temat är Nintendo som var fondens största bidragsgivare under perioden. Vi adderade Nintendo till fonden den 18 mars, mitt under coronautbrottet. Dels för att vi såg bolaget som en vinnare under pandemin men främst för att bolaget har spel med starka varumärken och att spelet Animal Crossing skulle lanseras senare i mars. Under september drogs Nintendo med i en allmänt positiv period för spelbolag, inte minst då coronaoron blossade upp igen. Sedan stärktes även den japanska yenen mot svenska kronan vilket gav ytterligare positivt bidrag till fonden. Aktien var upp med 10 procent i september.

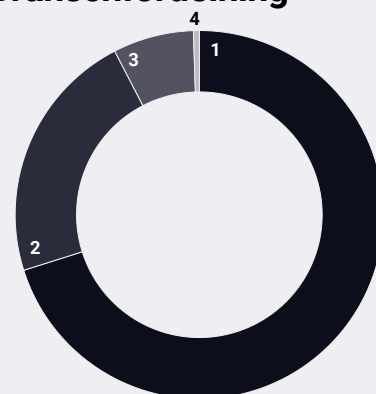
Finska datasäkerhetsbolaget F-secure visade bäst utveckling under månaden med en uppgång på 11 procent. Digital säkerhet är ett av våra investeringsteman som blir allt mer aktuellt, inte minst i och med de nya arbetssätt som corona fört med sig. Att anställda loggar in och vill komma åt data varifrån som helst samt att data blir alltmer värdefullt för bolagen gör att kraven på säkerhet bara blir större. Flertalet undersökningar, senast en från IBM, visar att datasäkerhet klättrar på listan av vad bolagsledningarna prioriterar. F-secure har en historik inom datasäkerhet på konsumentmarknaden men har under flera år investerat i tillväxt på företagsmarknaden där bolaget nu börjar se resultat. Samtidigt ser vi även att konsumentmarknaden kan återhämta sig i och med nya hot även vad det gäller privatpersoner, samt att gränsen mellan privat och jobb suddas ut då jobben i större utsträckning flyttar med hem.

Det svenska bolaget Sinch var fondens största negativa bidragsgivare och aktien var ned med 17 procent i september. Microsoft lanserade en kommunikationstjänst som möjliggör för utvecklare att addera kommunikationsverktyg till sina applikationer, vilket därmed blir en konkurrerande verksamhet till Sinch. Däremot är det inte självklart att detta enbart är negativt för Sinch, utan det skulle också kunna driva mer volymer till bolaget. Aktien har dock haft en stark utveckling under året och är hittills upp med 154 procent.

Föregående månads vinnare Apple vände ner under september och blev en av fondens sämsta bidragsgivare då aktien föll med 7 procent. Aktien backade främst på grund av vinsthemtagningar och en allmänt mer försiktig börs. Vi såg också att den förväntade Iphoneförsäljningen inte levde upp till högt ställda förväntningar. Apple hade även ett produktevent som inte heller rosades av marknaden. Vi har under året tagit ner andelen i Apple allt eftersom den har värderats upp, vilket vi fortsatte med under september.

Vi ökade dessutom i flera befintliga innehav under månaden där aktiekurserna kommit ner till följd av ett svagare marknadssentiment. Framför allt passade vi på att öka exponeringen inom våra teman Digitalt innehåll och Datasäkerhet.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	68,3
2.	Kommunikationstjänster	21,7
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,9
4.	Finans	0,5
	Likviditet	2,5

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,9
Amazon.com	6,4
Alphabet	6,3
Apple	5,9
Salesforce.com	4,5
Adobe	3,8
IBM	3,6
Intuit	3,4
Palo Alto Networks	3,3
Facebook	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>49,2</b>
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Microsoft  
Amazon  
Walt Disney

### Försäljningar

AMD  
Apple

## Risk / avkastningsprofil

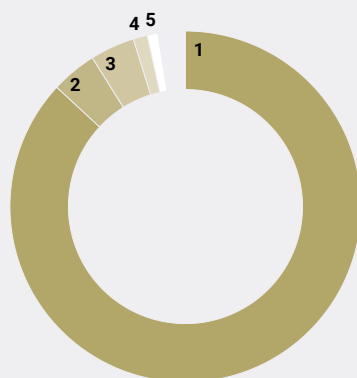
Lägre risk Högre risk

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

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,2	1,1
Totalrisk (%)	19,1	21,1
Tracking error	8,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	86,9
2 Sverige	4,2
3 Asien	4,1
4 Europa exkl. Sverige	1,3
5 Afrika	1,0
6 Likviditet	2,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>12,70</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>7 079</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 (omräknat i SEK). 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.