

Lannebo Teknik

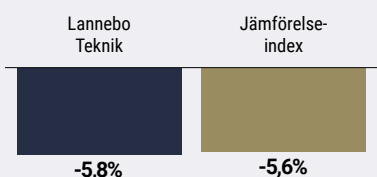
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2020

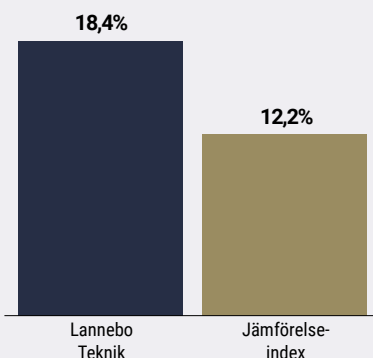
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2020	-5,8	-5,6
År 2020	18,4	12,2
3 år	73,3	77,4
5 år	132,7	164,1
10 år	499,5	511,5
Sedan start (000804)	26,9	122,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,3	22,4
2019 ¹	40,6	50,8
2018 ¹	7,3	6,1
2017 ¹	16,3	24,2
2016 ¹	10,7	20,2
2015 ¹	29,9	14

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Andra virusvåg fick börsen att darra

Google vinnare när annonsörer återvänder från karantän.

Coronaoron har intensifierats under månaden efter rapporter om ökad smittspridning runtom i världen, som har lett till förnyade restriktioner och nedstängningar. Börsen tolkar detta som en osäkerhet vilket har lett till volatilitet och fallande aktiekurser på bred front. Även amerikanska valet späder på osäkerheten på marknaden. Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet den närmsta tiden, samtidigt som vi ser möjligheter och köplägen i denna marknad.

Bolagens rapportperiod för årets tredje kvartal har startat under oktober och drygt hälften av fondens innehav har rapporterat. Generellt har bolagens omsättning varit som väntat, medan resultatet har överträffat analytikernas förväntningar. I många fall har en lägre kostnadsbas bidragit till de starka resultaten, då bolagen inte kunnat resa eller delta på mässor på grund av pandemin. Vi får också signaler om att befintliga kundrelationer är lätta att hålla igång medan det är svårare att få in nya kunder när man inte kan träffas fysiskt. Aktiekursreaktionerna har varit blandade, men mestadels har det krävts att rapporterna med råge överträffar förväntningarna för att aktien ska stiga. Ett allmänt negativt sentiment på börsen har överskuggat rapporterna.

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	-5,8		

Alphabet som är ett av fondens största innehav var en av fondens främsta positiva bidragsgivare under oktober. Bolagets intjäning kommer främst från annonsintäkter inom söktjänsten Google och videodelningstjänsten Youtube. Under vårens Coronautbrott såg vi en stor nedgång i annonsering främst från resebolag och detaljhandel. Detta har nu kommit tillbaka med besked och Alphabets kvartalsrapport dagen innan månadsskiftet slog analytikernas förväntningar med råge. Liknande mönster såg vi även i rapporterna från Snapchat, Pinterest och Facebook. Det mest imponerande i Alphabets rapport var att intäkterna ifrån Youtube växte med 32 procent jämfört med samma period i fjol. Vi bevakar dock utvecklingen noga då nya restriktioner kan påverka bolags annonsbudget.

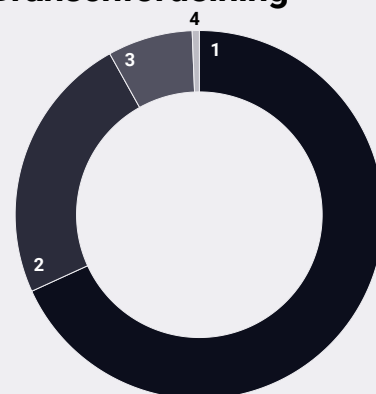
Den starkaste aktieutveckling under månaden visade amerikanska datasäkerhetsbolaget Fireeye och svenska kommunikationstjänstebolaget Sinch. I Fireeye fick vi äntligen i kvartalsrapporten bevis på att bolaget börjar få fäste med sitt produkterbjudande. Vår syn har varit att bara bolaget får till sitt produkterbjudande så kommer de kunna öka försäljningen på sina redan goda kundrelationer.

Sinch fick godkännande för ett av sina förvärv och släppte även en ny produkt under månaden vilket rosade marknaden. Under månaden tog även sektorkollegorna Link Mobility från Norge och Message Bird från Nederländerna in kapital på höga värderingar. Här anser vi att Sinch har en betydligt bättre marknadsposition än båda de bolagen. Vi såg även att Sinch aktie gynnades när dess amerikanska motsvarighet Twilio steg på att höjda prognoser samt ett förvärv. Vi ser att Twilios förvärv kan gynna Sinch på sikt då Twilio förflyttar sig uppåt i värdekedjan och därmed kan uppfattas som en konkurrent av Twilios och Sinchs nuvarande kunder.

Mastercard var fondens största negativa bidragsgivare och aktien var ned med 15 procent i oktober. Dock har aktien utvecklats starkt tidigare och var upp över 60 procent sedan coronautbrottet i mars, då fonden gjorde sin första investering, fram till oktober. Mastercard påverkas negativt av att fysiska butiker stänger ned och att resandet över gränserna inte kommer igång. Samtidigt anser vi att Mastercard är en av de mest innovativa större spelarna inom digitala betalningar. Det tillsammans med bolagets starka varumärke och globala närvaro borde gynna Mastercard på sikt i skiftet mot mer e-handel och mindre kontanter.

Vi har använt den turbulenta perioden i oktober för att ta ner vikten i några av de mer defensiva bolagen i fonden. Det för att hantera kassapositionen och skapa utrymme för att investera i bolag där vi ser att kurserna kommer ner för mycket i samband med marknadens nedgång.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,8
2.	Kommunikationstjänster	22,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,2
4.	Finans	0,6
	Likviditet	3,6

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,1
Alphabet	7,1
Amazon.com	6,6
Apple	5,8
Salesforce.com	4,4
Adobe	3,6
Facebook	3,5
Sinch	3,4
MicroChip Technology	3,2
Palo Alto Networks	3,2
Summa tio största innehav	49,9
Likviditet	3,6
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Oracle

Cisco

IBM

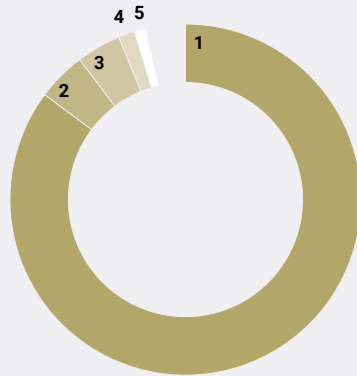
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

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

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,2
2 Sverige	4,5
3 Asien	4,1
4 Europa exkl. Sverige	1,5
5 Afrika	1,1
6 Likviditet	3,6

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	11,96
Fondförmögenhet (mkr)	6 535
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
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. 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.