

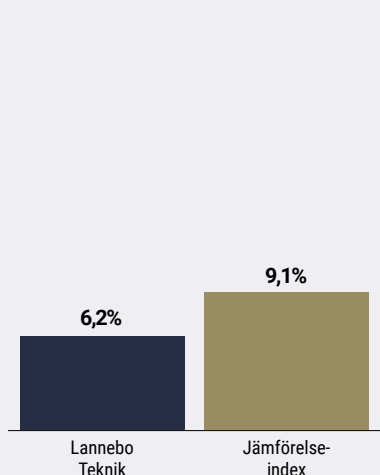
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport november 2020

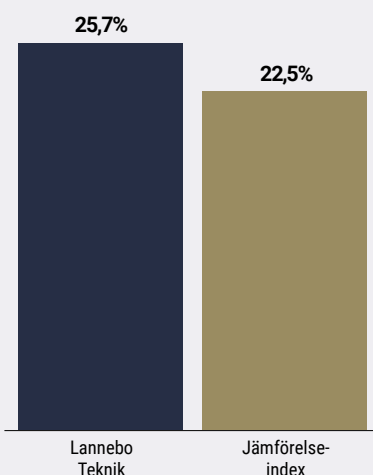
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2020	6,2	9,1
År 2020	25,7	22,5
3 år	88,7	91,5
5 år	137,4	178,2
10 år	533,6	547,0
Sedan start (000804)	34,8	142,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,0	28,9
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.

Orosmolnen skingrar sig men hackerattacker ökar

Starkare krona påverkar amerikanska aktier.

Vi har under året fått leva med flertalet orosmoln. Vi har haft ett osäkert amerikanskt presidentval som fick många att ta defensiva positioner men som dagarna innan valet reverserades. Spekulationer om vilken kandidat som var bra för vissa bolag och dåliga för andra glömdes bort och marknaden nådde nya höjder. Sen har vi pandemin som lett till stora rotationer i marknaden. Men även det orosmolnet är på väg att försvinna när flera vaccin ska skickas ut till väntande riskgrupper och marknaden blåser faran över.

I allt detta makrobrus känns det tryggt att kunna luta oss mot en tydlig process inriktad mot teknikdriven tillväxt. För är det något vi vet nu mer än tidigare så är det att digitaliseringen är här för att stanna och att det är bolagens vaccin för framtida konkurrenskraft.

Under november har de sista kvartalsrapporterna kommit in och temat från oktober fortsätter. Vinsterna överraskar i de flesta fallen positivt då kostnader för resande och marknadsinsatser varit lägre på grund av pandemin. Däremot är omsättningstillväxten svagare eller mer osäker. Under november har vi också sett en stor aktivitet när det gäller transaktioner i form av börsnoteringar, emissioner

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	6,2	

och förvärv. Vi har varit med i flera processer och lägger mycket tid på att sätta oss in i affärsmodeller och värderingar.

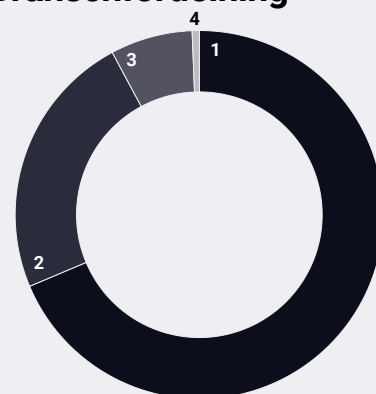
Under coronapandemin har vi sett en ökad aktivitet vad det gäller hackerattacker. När vi lyssnade på Sectras vd häromdagen sa han att läget är extremt. Sårbarheten blir stor när anställda jobbar hemifrån och det utnyttjar kriminella. Datasäkerhet är ett tema vi fokuserar på i båda våra teknikfonder och en av de ledande företagen i världen inom datasäkerhet, Palo Alto Networks, var fondens främsta positiva bidragsgivare under november. Bolagets kvartalsrapport slog förväntningarna och samtidigt höjdes prognosen framåt. Palo Alto Networks fortsätter att investera i nya produkter både organiskt och via förvärv. Vi ser positivt på bolagets plattformtänk där de kan addera förvärvade produkter till befintliga kunder.

Under månaden försvagades den amerikanska dollarn mot den svenska kronan med nästan 4 procent. Då större delen av fonden är investerad i bolag noterade i dollar påverkar det avkastningen negativt med nästan lika mycket. Samtidigt ser vi nu att de amerikanska bolagen på en global marknad får en fördel av billigare produkter samtidigt som aktierna får en dollarrabatt.

Under november har vi också sett en rotation ut ur spelbolag som gynnades när fler stannade hemma. Nu när vi såg positiva vaccinyheter har flera spelbolag i portföljen haft en negativ period. Störst negativt bidrag gav de två japanska spelbolagen Nintendo och Square Enix. Nintendos rapport kom in bättre än förväntat men konkurrenternas lanseringar av nya konsoler kan ha påverkat aktien negativt. Sonys Playstation 5 och Xbox X lanserades under november och kan ta uppmärksamhet från Nintendo Switch. Square Enix kvartalsrapport var sämre än väntat främst på grund av att spelet Avengers sålde sämre än väntat. Bolaget har också kommunicerat tidigare att spelutvecklingen blir lidande på grund av corona.

Vi har fortsatt att använda de turbulenta marknaderna i november för att ta ned vikten i några av de mer defensiva bolagen i fonden. I samband med det har vi fortsatt att öka i Mastercard som har haft en tuff period under pandemin men som gynnas av ett vaccin.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,7
2.	Kommunikationstjänster	22,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,9
4.	Finans	0,6
	Likviditet	4,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,6
Alphabet	7,0
Amazon.com	6,2
Apple	5,7
Salesforce.com	4,2
Palo Alto Networks	3,8
Sinch	3,7
MicroChip Technology	3,7
Adobe	3,5
Facebook	3,3
Summa tio största innehav	49,6
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Activision Blizzard
Mastercard

Försäljningar

Cisco Systems
Intel
Amdocs

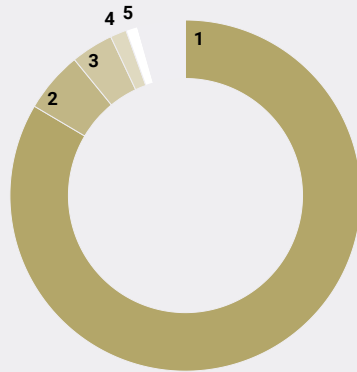
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,4	1,3
Totalrisk (%)	19,3	21,5
Tracking error	8,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	83,5
2 Sverige	5,6
3 Asien	3,9
4 Europa exkl. Sverige	1,5
5 Afrika	1,1
6 Likviditet	4,4

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	12,70
Fondförmögenhet (mkr)	6 912
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.