

Lannebo Teknik

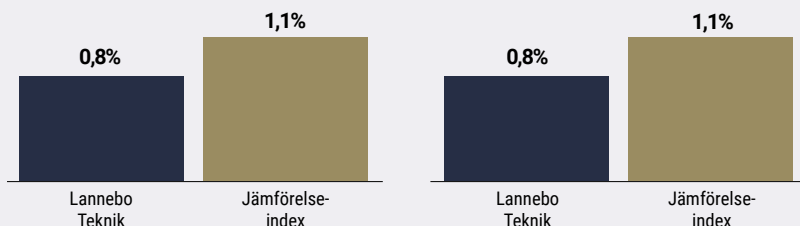
Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport januari 2021

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 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad

Utveckling i år



Turbulent inledning på börsåret

Reddit i kraftmätning mot Wallstreet.

Vi trodde att vi lämnade ett märkligt år bakom oss och nu gick in i ett år med mer stabila förutsättningar och mer fokus på fundamental värdering och aktieurval. Vi blev dock snabbt motbevisade när Capitolum i Washington stormades av besvikna Trumpanhängare. Det skapade oro i marknaden vilket dock stabiliserades efter att Trump till sist erkände sig besegrad och lämnade över makten.

Lugnet på marknaden höll dock inte i sig särskilt länge. I slutet av januari fick vi se hur stora grupper av privata investerare via forumet Reddit och aktiehandelsplattformen Robin Hood skapade rusningar i aktier som blankats av större hedgefonder. Fenomenet spreds sedan vidare till aktier med en stor andel blankade aktier runtom i världen, även i Sverige. Vi kunde under januari också se att högt värderade aktier främst inriktade på ny energi fortsatte stiga. De här händelserna är ett tydligt tecken på att vi lever kvar i en flödesdriven marknad som inte bygger på fundamental analys.

Samtidigt har det varit blandade besked vad gäller Coronapandemin. Vaccineringen fortsätter men oklarheter kring leveranser av vaccin skapade viss turbulens, främst inom EU. Flera länder har också återinfört hårdare restriktioner vilket skapat en viss oro över att återhämtningen i konjunkturen kommer senare än



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Januari 2021	0,8	1,1
År 2021	0,8	1,1
3 år	88,0	90,6
5 år	169,0	211,6
10 år	538,9	545,6
Sedan start (000804)	39,9	146,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,6	32,1
2020 ¹	29,5	23,0
2019 ¹	40,6	50,8
2018 ¹	7,3	6,1
2017 ¹	16,3	24,2
2016 ¹	10,7	20,2

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

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

väntat.

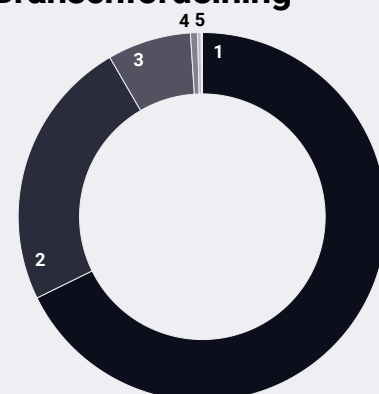
Rapportsäsongen inleddes under januari och bland de teknikdrivna bolagen har det överlag varit positiva överraskningar vad gäller vinster. Vi har även kunnat se en fortsatt stark efterfrågan drivet av den accelererande digitaliseringen. Dock har vi från flera bolag fått indikationer på att det är svårt att ge en tydlig prognos inför kommande kvartal. De osäkra prognoserna har gjort att aktiereaktionerna har varit blandade trots att bolagen till största del slagit förväntningarna i kvartalet.

Fondens största innehav, Microsoft, publicerade sitt kvartalsresultat som var bättre än väntat. Aktien gick starkt inför rapporten, men föll tillbaka något dagarna efter rapporten. Microsoft blev ändå fondens mest positiva bidragsgivare och aktien var upp med 6 procent i januari. Microsofts rapport visade på styrka inom de flesta verksamhetsområden, men den starka tillväxten på 50 procent inom molntjänsten Azure lyftes fram som särskilt positiv. Bolaget är väl positionerade i den digitala transformation som företag genomgår. Vi sålde en del av fondens aktier i Microsoft mot bakgrund av att den har gått så pass starkt att vikten i fonden riskerar att bli för stor.

Advanced Micro Devices publicerade också en stark kvartalsrapport, där bolaget lyfte fram en stark efterfrågan på sina chip och höjde prognosen för 2021. Det räckte dock inte för att aktien skulle gå upp på den nya informationen, utan istället föll aktien med 6 procent på rapportdagen. Vår bedömning är att det var en överreaktion och såg det som en möjlighet att köpa mer aktier till fonden på en lägre nivå.

Sinch blev fondens största negativa bidragsgivare och aktien var ned med 8 procent under månaden. Det var egentligen inga större nyheter kring bolaget, utan nedgången i aktiekursen reflekterar snarare vinsthemtagningar efter en mycket stark utveckling. Värderingen och förväntansbilden på Sinch har kommit upp, samtidigt som det har varit en volatil marknad och det är således rimligt att se vinsthemtagningar. Sinch är ett relativt stort innehav i både Lannebo Teknik och systerfonden Lannebo Teknik Småbolag.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,5
2.	Kommunikationstjänster	23,1
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,1
4.	Finans	0,6
5.	Hälsovård	0,3
6.	Industrivaror och tjänster	0,1
	Likviditet	3,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,9
Alphabet	7,2
Apple	6,2
Amazon.com	6,2
Salesforce.com	4,5
Sinch	4,2
Palo Alto Networks	4,0
MicroChip Technology	3,7
Adobe	3,3
Advanced Micro Devices	3,2
Summa tio största innehav	51,5
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Veeva Systems
Salesforce
Advanced Micro Devices

Försäljningar

PayPal Holdings
Microsoft
Naspers

Risk / avkastningsprofil

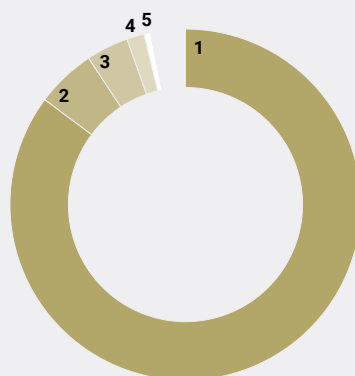
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,6	1,5
Totalrisk (%)	17,2	18,7
Tracking error	8,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,2
2 Sverige	5,5
3 Asien	3,9
4 Europa exkl. Sverige	1,6
5 Afrika	0,6
6 Likviditet	3,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	13,18
Fondförmögenhet (mkr)	6 916
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.