

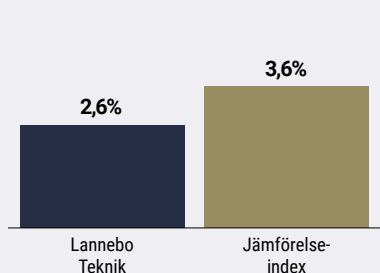
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport februari 2021

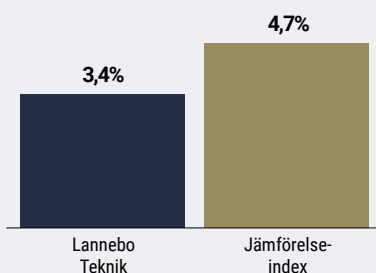
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Februari 2021	2,6	3,6
År 2021	3,4	4,7
3 år	84,4	90,2
5 år	167,2	227,0
10 år	568,1	573,3
Sedan start (000804)	43,5	155,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,8	27,5
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.

Inflation, rotation och mutation

Disney och Mastercard överraskade positivt.

Vi har tidigare sagt att det värsta för marknaden på kort sikt nog skulle vara att vi ser ljuset i tunneln och att ekonomin börjar återhämta sig. I slutet av månaden fick vi se just det. Tecken på starkare inflation och optimism kring vaccinationer ledde till högre marknadsräntor. Det pressade i sin tur teknik- och tillväxtaktier med högre värderingar där vinster ligger längre fram i tiden.

I övrigt har månaden präglats av bolagens kvartalsrapporter som fortsatte följa tidigare mönster och kommer in bättre än väntat, framförallt vad det gäller vinster. Men trots att de flesta rapporterna kommit in bättre så har vi sett en blandad kursutveckling.

Ett bolag som inte påverkades av inflationsoro var svenska Sinch. Bolaget blev återigen fondens främsta positiva bidragsgivare efter ett större förvärv och en stark rapport. Förvärvet av amerikanska Inteliquent etablerar Sinch som en av de största spelarna inom det som kallas CPaaS, molnbaserade kommunikationstjänster. Sinch har länge varit en av de ledande spelarna vad det gäller meddelandetjänster men genom förvärvet blir Sinch även en av de ledande aktörerna inom rösttjänster. Inteliquents plattform hanterar mer än 300 miljarder minuter röstsamtal per år och har ett operatörsnätverk som når 94 procent av den amerikanska befolkningen. Det är ett förvärv som tar Sinch till en ny nivå, likt

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	2,6				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Mblox-förväret som gjordes 2016. Sinch kom även med en stark rapport för det fjärde kvartalet där bruttovinsten växte organiskt med 37 procent.

Det glädjer oss att två bolag som adderades till fonden under 2020, Disney och Mastercard, levererar starka rapporter och ger ett bra bidrag till fonden under februari. Disney slog förväntningarna vad gäller både omsättning och vinst men det viktigaste var att antalet abonnenter på streamingtjänsten Disney + var bättre än väntat. Tjänsten har nu totalt 95 miljoner användare. Även Mastercards rapport var bättre än förväntat och det mest positiva var att man kunde se en förbättring i transaktioner som sker över nationsgränser där marginalen är högre.

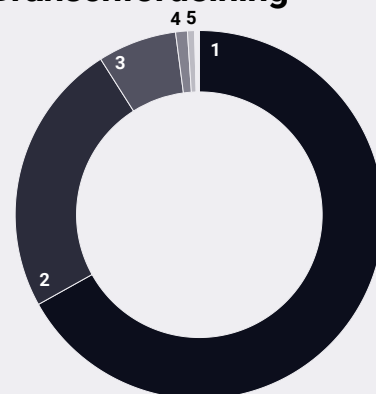
Apple hade en svag månad och handlades ned 8 procent trots en kvartalsrapport som slog förväntningarna. Det berodde främst på ett uttalande från bolaget om att försäljningstillväxten inom vissa produktkategorier kommer att bli svagare. Aktien har också gått väldigt starkt det senaste året vilket gör att vi troligtvis sett viss vinsthemtagning under februari. Efterfrågan på Iphone 12 fortsätter dock att vara stark och det finns en tro att uppgraderingen till 5G och tjänsteförsäljningen kommer att lyfta tillväxten kommande år.

Under februari ökade vi i positionen i Veeva Systems efter att aktien kommit ned i samband med marknadsrotationen ut från tillväxtaktier. Vi har även ökat positionen i InPost som fortsatt är en liten del av fonden men en bra exponering mot e-handel. Bolaget signerade nyligen ett avtal med Amazon inför Amazons lansering i Polen vilket visar på InPosts starka ställning och ger en bra riskspridning då InPosts största kund Allegro ses som Polens motsvarighet till Amazon.

Vi valde att sälja aktier i Sinch efter att aktien handlade på all time high för att justera risknivån i fonden. Vi tror fortsatt på bolaget som är ett större innehav i fonden. Även försäljningen i Alphabet är relaterad till riskjustering i portföljen efter att aktien är upp 13 procent sedan årsskiftet.

Electronic Arts (EA) som är ett innehav i Lannebo Teknik la ett bud på mobilspelsutvecklaren Glu Mobile med en budpremie på 36 procent. Glu Mobile är ett relativt nytt innehav i systerfonden Teknik Småbolag. Även om Teknik Småbolag nu blir av med ett innehav med starkt innehåll inom mobilspel som vi såg potential i på sikt, så är det roligt att det får leva vidare inom EA. Båda bolagen reagerade positivt på det annonserade budet.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	64,7
2.	Kommunikationstjänster	23,3
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,7
4.	Hälsovård	1,0
5.	Finans	0,6
6.	Industrivaror och tjänster	0,4
Likviditet		3,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,6
Alphabet	7,3
Amazon.com	5,8
Apple	5,6
Salesforce.com	4,2
MicroChip Technology	4,1
Palo Alto Networks	4,0
Sinch	4,0
Walt Disney Co	3,3
Mastercard	3,3
Summa tio största innehav	50,3
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Veeva Systems
InPost
Mastercard

Försäljningar

Sinch
Alphabet

Risk / avkastningsprofil

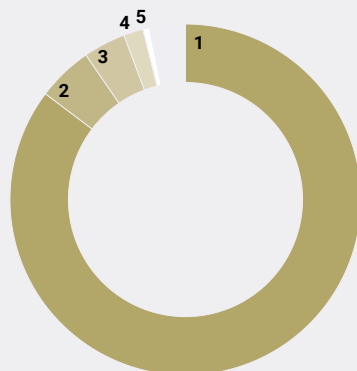
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

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

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,3
2 Sverige	5,1
3 Asien	3,9
4 Europa exkl. Sverige	1,8
5 Afrika	0,6
6 Likviditet	3,3

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	13,52
Fondförmögenhet (mkr)	7 086
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.