

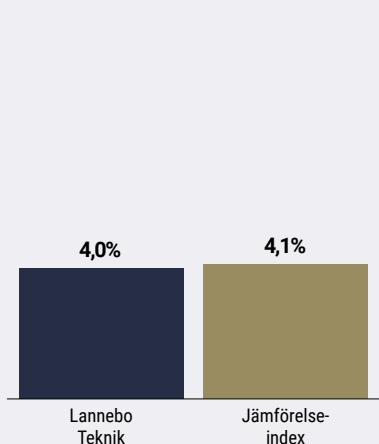
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport mars 2021

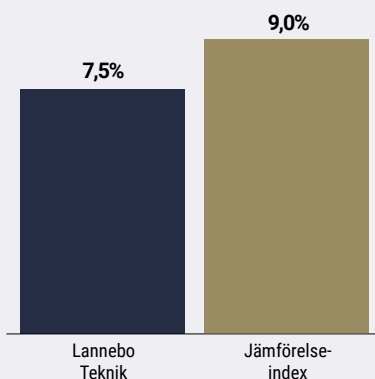
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Mars 2021	4,0	4,1
År 2021	7,5	9,0
3 år	102,3	103,3
5 år	177,3	231,2
10 år	588,1	627,2
Sedan start (000804)	49,2	166,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,9	27,2
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.

Ränteoro fortsätter tynga teknik- och tillväxtaktier

Defensiva bolag fondens vinnare.

Teknik- och tillväxtaktier har fortsatt att tyngas av ökad ränte- och inflationsoro, samtidigt som lägre värderade värdebolag har gynnats under mars. Vår investeringsfilosofi bygger på att vi inte investerar i bolag med de allra högsta värderingarna, dels för att undvika värderingsrisken, dels för att undvika bolag av förhoppningskaraktär. Det bidrar till att våra teknikfonder har goda förutsättningar att stå sig relativt väl i denna typ av marknad.

På det temat har mer defensiva bolag, som Cisco och IBM, varit fondens vinnare under månaden och var upp med 15 respektive 12 procent. Samtidigt som de lite högre värderade teknikbolagen, som Palo Alto Networks, hade sämre utveckling.

Utöver att marknadens fokus fortsatt ligger på vaccinationstakt, virusmutationer och hur snart som länder kan börja öppna upp, har bristen på halvledare blivit högst aktuell. Chip-produkter har blivit en bristvara och det har i synnerhet slagit hårt mot fordonsindustrin och flera biltillverkare har som följd tvingats att stänga ned produktionslinor under ett flera veckor. Ett antal halvledartillverkare, som amerikanska Intel och taiwanesiska TSMC, planerar att investera kraftigt i fabriksutveckling för att

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	2,6	4,0			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

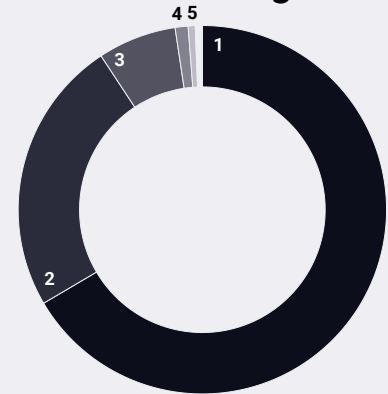
kunna möta den högre efterfrågan.

Det polska innehavet, InPost, som tillhandahåller leveransskåp för e-handel i Polen, har haft en svag utveckling på börsen under mars då aktien pressats av konkurrenter från Alibabas onlineförsäljningstjänst, AliExpress. InPost har ett installerat nätverk av 11 000 automatiserade paketboxar med 98 procent marknadsandel i Polen. Konkurrenter grundar sig i att AliExpress planerar att installera 8 000 boxar till slutet av 2022. Marknaden för automatiserade paketboxar växer tvåsiffrigt och InPost fortsätter sin expansion av sitt postboxnätverk, både i Polen men även i London och Paris. Att AliExpress planerar att ta sig in på den polska marknaden var ingen nyhet, utan känt redan vid InPosts börsnotering i januari. Att bolag som Alibaba, men även Amazon, planerar att expandera i samma marknader som InPost räknar vi med. Vi tror att det finns utrymme för fler aktörer att ta del av marknadstillväxten, samtidigt som vi ser goda förutsättningar för InPost att växa lönsamt. Vi uppskattar att InPosts marknadsandel kommer att ligga närmare 80 procent om några år. Det är inte heller orimligt att tänka sig att InPost är en attraktiv förvärvskandidat, som redan har byggt upp ett starkt nätverk av automatiserade leveransskåp.

Vi har tagit hem lite vinst i Alphabet (Google) efter att aktien stigit med 18 procent hittills i år. Googles relativt snabba återhämtning av annonsintäkter är positivt och förklarar en del av aktieuppgången, samtidigt som att bolaget borde gynnas av återhämtning inom resor och andra kategorier som haft låg aktivitet under pandemin. Alphabet är fortfarande ett av fondens största innehav och ett bolag som vi är fortsatt långsiktiga ägare i.

Vi har även passat på att öka fondens vikt i amerikanska Veeva Systems, som tillhandahåller mjukvara inom sjukvården. Veeva är ett nytt innehav i fonden för i år och då aktien varit pressad under mars månad har vi sett en möjlighet att köpa aktier.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	64,6
2.	Kommunikationstjänster	23,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,7
4.	Hälsovård	1,1
5.	Industrivaror och tjänster	0,6
6.	Finans	0,6
	Likviditet	2,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,9
Alphabet	7,3
Amazon.com	5,9
Apple	5,7
Salesforce.com	4,2
MicroChip Technology	4,2
Sinch	3,8
Palo Alto Networks	3,7
Facebook	3,4
Adobe	3,4
Summa tio största innehav	50,6
Likviditet	2,9
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

InPost

Veeva Systems

Försäljningar

Alphabet

Citrix

Risk / avkastningsprofil

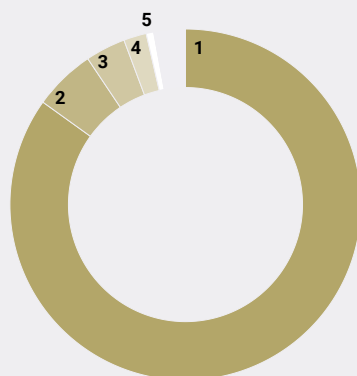
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,6	1,4
Totalrisk (%)	17,0	18,1
Tracking error	8,0	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,0
2 Sverige	5,7
3 Asien	3,7
4 Europa exkl. Sverige	2,1
5 Afrika	0,7
6 Likviditet	2,9

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	14,06
Fondförmögenhet (mkr)	7 289
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.