

Lannebo Teknik

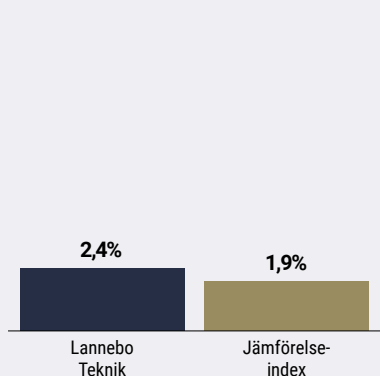
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport april 2021

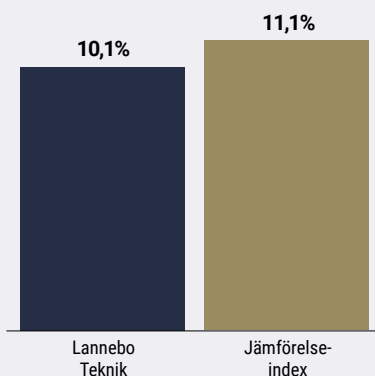
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
April 2021	2,4	1,9
År 2021	10,1	11,1
3 år	90,5	97,4
5 år	195,7	253,3
10 år	622,0	652,1
Sedan start (000804)	52,8	171,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	25,8	23,3
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.

Starka rapporter men svårare att ge prognoser Digitaliseringen accelererar.

Sista veckan i april utgjorde toppen i den pågående rapportperioden och nästan hälften av fondens innehav har nu presenterat sina resultat för årets första kvartal. Ett gemensamt tema är starka orderingångar samt optimistiska kommentarer från bolagen kring en bättre efterfrågan än vad de tidigare estimerat. Vad som sticker ut är ovanligt många omvända vinstvarningar, vilket sannolikt beror på en svårbedömd marknad där ute. När vi pratar med bolagen så förstår man att det är ovanligt många rörliga parametrar som gör det svårare att prognostisera framtiden. Som exempel valde Apple att inte ge någon detaljerad prognos. Likväl blir det knepigare för analytikerna att hamna rätt i sina estimat. Samtidigt lägger de även mer och mer av sin tid på de många pågående börsnoteringarna.

Ytterligare ett tema är komponentsbristen i halvledarindustrin, vilket vi med största sannolikhet kommer att få leva med även kommande kvartal, då det är ett problem som tar tid att lösa. Komponentbristen speglar optimism för framtiden, med grund i högre efterfrågan, men kan sätta käppar i hjulen för bolag att leverera produkter till sina slutkunder. Vilket då kan hämma tillväxten.

Det har också varit tydligt att digitaliseringsresan fortsätter,

Avkastning per månad

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

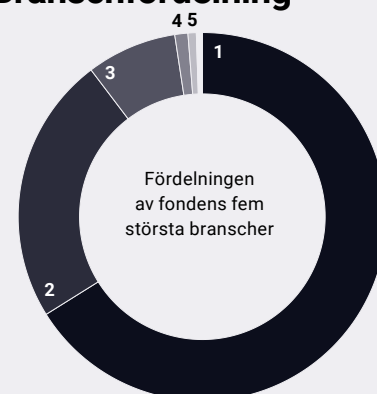
vilket vi har sett i efterfrågan i de bolag vi följer. Det poängterade även Microsofts vd, Satya Nadella, som i samband med rapporten sa: "Mer än ett år in i pandemin saktar digitaliseringskurvorna inte in, istället accelererar de". Samtidigt ser vi även samhällen öppna upp i takt med att vaccineringen ökar och antalet virusfall minskar. Vi har i rapporter från bolagen sett att antalet flygturer i USA är uppe på över 70 procent av volymen innan pandemin och hotellbeläggningen är uppe på över 80 procent. Även butik och restaurangbesök ökar. Det här återspeglas även i ökad annonsering vilket vi kunde se i rapporterna från Facebook, Alphabet och Amazon. Tre av bolagen som bidrog mest till fondens avkastning under april. En förklaring till Alphabets starka utveckling var en osäkerhet från kunder huruvida butiker och restauranger hade öppet eller ej. Vilket ledde till ökade sökningar på Google. Bolaget såg också att annonsörer återkommit vilket ökar priset på annonsutrymmet.

Bäst aktieutveckling under månaden visade Mycronic som steg med 22 procent. Det svenska teknikföretaget levererade en rapport som visade på en stor marginalförbättring inom bolagets segment Assembly Solutions, som levererar utrustning till bland annat kretskortstillverkning. Detta segments marginaler har tidigare ifrågasatts av investerare men är också den del där vi ser stor potential. Därför var det extra positivt att rapporten visade framsteg där. Vi såg även en stark utveckling i polska Inpost som vi skrev om förra månaden efter en svag utveckling i mars. Aktien steg 13 procent under april.

Två av bolagen som gav störst negativt bidrag till fonden i april var Ebay och Sinch. Båda två på grund av rapporter som inte levde upp till marknadens förväntningar. Ebay vad det gällde tillväxten och Sinch vad det gällde marginalen. Förväntningarna på Ebay hade kommit upp efter en stark tillväxt drivet av pandemin. Bolaget visade dock en viss försvagning i tillväxten vilket marknaden ogillade. Sinch visade en svagare marginal på grund av investeringar i tillväxt. Vi hade inför kvartalet sålt en del av innehavet i Sinch men köpte tillbaka en del på svagheten efter rapporten då vi långsiktigt tror på bolaget och då inte minst förvärvsmöjligheterna i en fragmenterad marknad.

Vi sålde under april den lilla position vi hade kvar i Netflix efter att rapporten visade på en svagare utveckling och den positiva utveckling som drivit på under pandemin ser ut att klinga av. Även konkurrensen har ökat vilket gör att vi ser bättre potential i andra på annat håll. Försäljningen i Alphabet är främst en riskbalansering av portföljen efter en stark utveckling i aktien under början av 2021.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	63,4
2.	Kommunikationstjänster	22,6
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,6
4.	Hälsovård	1,1
5.	Industrivaror och tjänster	0,7
6.	Finans	0,5
Likviditet		4,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,0
Alphabet	7,5
Amazon.com	6,3
Apple	5,6
Salesforce.com	4,3
MicroChip Technology	3,8
Palo Alto Networks	3,8
Facebook	3,6
Mastercard	3,5
Adobe	3,5
Summa tio största innehav	50,9
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

AMD

Försäljningar

Sinch

Netflix

Alphabet

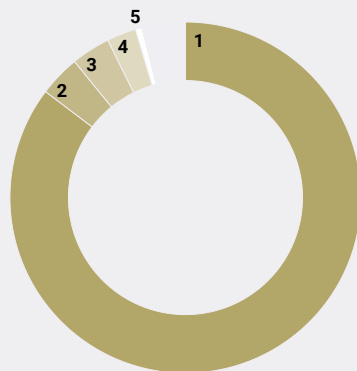
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,5	1,3
Totalrisk (%)	16,8	17,5
Tracking error	7,7	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,4
2 Sverige	3,8
3 Asien	3,6
4 Europa exkl. Sverige	2,7
5 Afrika	0,6
6 Likviditet	4,0

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	14,40
Fondförmögenhet (mkr)	7 460
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.