

# Månadsrapport

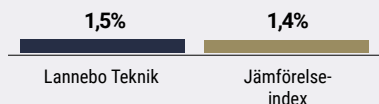
Lannebo Teknik (fd Lannebo Vision)

Sverigeregistrerad aktiefond

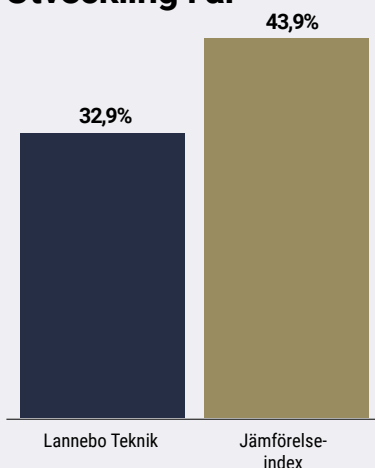
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Oktober 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år<sup>1</sup>



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Oktober 2019	1,5	1,4
År 2019 <sup>1</sup>	32,9	43,9
3 år	64,4	92,4
5 år	163,6	183,8
10 år	428,1	470,3
Sedan start (000804)	1,6	89,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,8	22,8
2018 <sup>1</sup>	7,3	6,1
2017 <sup>1</sup>	16,3	24,2
2016 <sup>1</sup>	10,7	20,2
2015 <sup>1</sup>	29,9	14
2014 <sup>1</sup>	40,2	39,7
2013 <sup>1</sup>	28,3	29,5

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Rapportfokus överskuggade makrooro

Apple och Sinch bland vinnarna.

I oktober var Lannebo Teknik (fd Lannebo Vision) upp med 1,5 procent, medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp med 1,4 procent omräknat i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn vilket är negativt i absoluta tal men något positivt relativt index.

Från den 1 november byter Lannebo Vision namn till Lannebo Teknik. Den 7 november startar vår nya fond, Lannebo Teknik Småbolag, som investerar i mindre teknikdrivna tillväxtföretag på den globala marknaden.

Under oktober stod kvartalsrapporterna i fokus, även om Donald Trump och Boris Johnson fortsätter att ta en hel del mediautrymme. Det fanns en konjunktursoro och förväntningarna hade kommit ner inför rapporterna. Hittills kan vi dock konstatera att oron varit överdriven och även om konjunktoren bromsar in så är inbromsningen mindre än befarat. Undantaget är bilindustrin där efterfrågan försämrades ytterligare. Det kom också skiftande signaler från halvledarsektorn där bland annat Texas Instrument såg svagheter på alla marknader och i alla sektorer. Samtidigt såg vi starkare siffror från Intel som inte märkte av att kunderna blivit mer försiktiga.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
9,2	6,1	2,1	5,9	-4,9	2,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
6,8	-1,8	1,5	1,5		

I övrigt har rapporterna i fonden och IT-sektorn kommit in bättre än förväntat när cirka två tredjedelar av bolagen har rapporterat.

De innehav i fonden som bidrog mest positivt till månadens utveckling var Apple, Sinch och Mycronic, medan IBM stod för det största negativa bidraget. Starkast aktieutveckling under månaden hade Mycronic, Kindred och Fireye. Svagast utveckling visade Ebay.

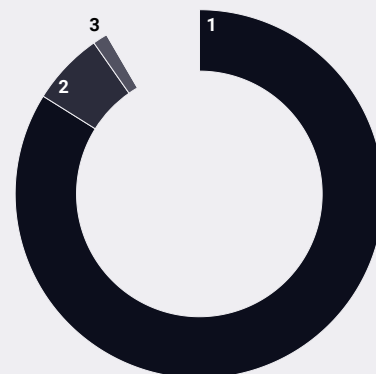
Under månaden släppte Apple sin rapport för det tredje kvartalet, där utfallet av både försäljning och vinst var bättre än marknadens förväntningar. Rapporten mottogs väl av marknaden och aktien steg drygt 2 procent och handlades nära all-time-high. I stort sett alla affärsområden bidrog till den goda kvartalsutvecklingen. Tjänster växte med 18 procent jämfört med föregående år och iPhone-försäljningen gick bättre än väntat, drivet av en lyckad lansering av den senaste modellen Iphone 11. Apple guidade även upp iPhone-förväntningarna, vilket bådade gott för tillväxten 2020.

Även streamingtjänsten Netflix släppte sina kvartalssiffror och växte omsättningen med 31 procent jämfört med föregående år. Under hösten har aktien tyngts av oro för ökad konkurrens från bland annat Disney och Apple TV+. Apple lanserar sin nya streamingtjänst i början av november.

Alphabet ökade omsättningen med 20 procent jämfört med föregående år och överträffade marknadens förväntningar gällande både omsättning och vinst. Alphabet visade därmed två starka kvartal i rad, efter en svagare inledning på året. Tillväxten i reklamintäkter drevs framförallt av mobil-sök och YouTube. Utanför området reklamintäkter var det i synnerhet Google Cloud som bidrog till en god utveckling.

Sinch annonserade ytterligare ett förvärv när bolaget köpte brasilianska TWW för 439 miljoner kronor. TWW är den tredje största leverantören av företags-sms i Brasilien och omsatte 326 miljoner kronor förra året med ett rörelseresultat på 43 miljoner. Genom förvärvet får Sinch lokal närvaro på en expansiv och dynamisk tillväxtmarknad.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	83,9
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,4
3.	Finans	1,3
	Likviditet	8,4

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Apple	9,5
Microsoft	9,4
Alphabet	9,3
IBM	4,9
MicroChip Technology	4,4
Amazon.com	4,2
Adobe	4,0
Intuit	3,7
PayPal	3,7
Amdocs	3,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>56,4</b>
Likviditet	8,4
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar under månaden

### Köp

Activision Blizzard

### Försäljningar

Kindred

NetEnt

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,1	1,2
Totalrisk (%)	16,9	19,3
Tracking error	7,1	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	0,0	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,1	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>9,57</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>4 120</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5563-4638</b>
ISIN	<b>SE0000740672</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>771030</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300Y3UW5Y5DPJS002</b>

## 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](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo Fonder 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 inom främst 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. 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.