

LANNEBO

Lannebo Teknik

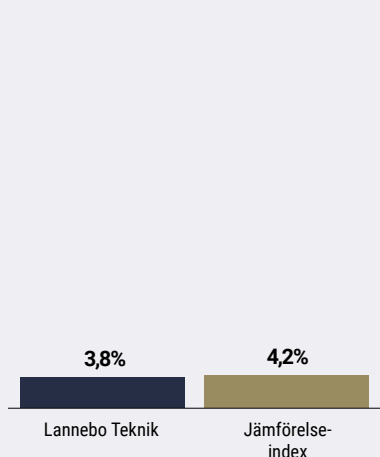
(Fd. Lannebo Vision) Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport november 2019

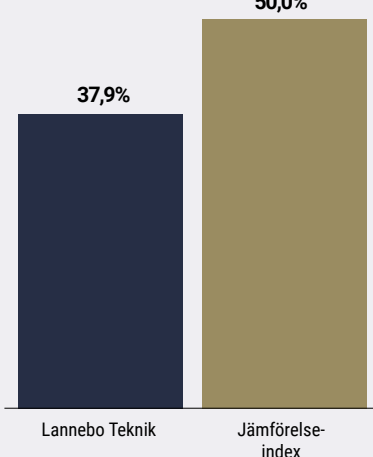
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Utveckling 1 månad



Utveckling i år¹



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
November 2019	3,8	4,2
År 2019 ¹	37,9	50,0
3 år	71,8	97,1
5 år	159,3	180,2
10 år	439,4	477,5
Sedan start (000804)	5,4	97,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,5	24,7
2018 ¹	7,3	6,1
2017 ¹	16,3	24,2
2016 ¹	10,7	20,2
2015 ¹	29,9	14
2014 ¹	40,2	39,7
2013 ¹	28,3	29,5

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Stark rapportavslutning

Apple och Sinch bland vinnarna.

Under november steg Lannebo Teknik (tidigare Lannebo Vision) med 3,8 procent, medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp med 4,2 procent omräknat i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn vilket är negativt i absoluta tal men något positivt relativt index.

Den 1 november bytte Lannebo Vision namn till Lannebo Teknik. Förvaltningen påverkas inte av namnbytet utan fonden fortsätter att investera globalt i teknikdriven tillväxt. Den 7 november startades systerfonden, Lannebo Teknik Småbolag, som investerar i mindre teknikdrivna tillväxtföretag på den globala marknaden.

Då rapportssäsongen för det tredje kvartalet i stort sett är slut kan den sammanfattas med att utfallet överträffade förväntningarna. Världens börser fortsatte att stiga under november drivet av förhoppningar om ett handelsavtal mellan USA och Kina, samt tecken på att industrikonjunkturen planar ut.

De innehav i fonden som bidrog mest positivt till månadens utveckling var Sinch, Apple och Microsoft, medan Cisco stod för det största negativa bidraget. Starkast aktieutveckling under månaden hade Sinch, Advanced Micro Devices och F-Secure. Svagast utveckling visade Cisco.

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	3,8	

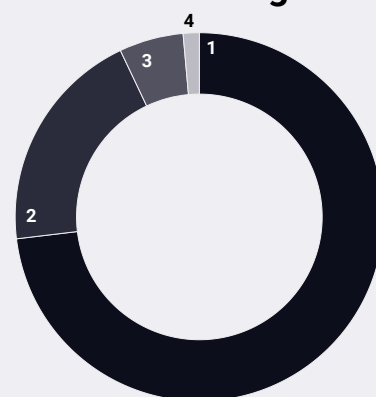
Sinch rapporterade i början av november utfallet för det tredje kvartalet. Rapporten var 18 procent bättre än försäljningsestimaten och 45 procent bättre än vinstestimaten. Tillväxten på 24 procent kom främst från befintliga kunder som både ökade volymer men även adderade nya produkter. Vi kunde även se en stark utveckling i segmentet Voice & Video som med en rörelsemarginal på 17 procent bidrog positivt till Sinch resultat. Aktien hade kommit ned lite innan rapporten vilket gjorde att aktien reagerade kraftigt positivt på rapporten och var under månaden upp med över 32 procent.

Apple har under september och i slutet av oktober haft två större produktlanseringar. Bland annat släpptes nya telefonmodeller i september och i oktober lanserades nya trådlösa hörlurar med brusreducering. Sammantaget har mottagandet av alla nya modeller varit positivt vilket även har reflekterats i aktieutvecklingen. Apple skickade också ut en inbjudan till en presskonferens den 2 december. Bolagets inbjudningar är alltid kryptiska men konferensen väntas inte bjuda på några nya produkter utan är troligare en prisutdelning för utvecklare av appar och spel på Apples plattform.

Microsoft vann i slutet av oktober Pentagons prestigefulla upphandling av molntjänster, kallat Jedikontraktet. Det visar att Microsofts molntjänst Azure fortsätter att ta marknadsandelar från framförallt konkurrenten AWS. Microsoft hade även sin årliga konferens, Microsoft Ignite, där bolaget bland annat presenterade produktnyheter.

Cisco kom i november med en kvartalsrapport som slog förväntningarna för kvartalet men presenterade en prognos som var sämre än förväntat. Bolaget hänvisar till makroekonomisk press och att vissa kunder skjuter upp beställningar.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	67,4
2.	Kommunikationstjänster	18,3
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	5,2
4.	Finans	1,3
	Likviditet	7,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,5
Apple	9,4
Alphabet	9,2
IBM	4,7
MicroChip Technology	4,2
Sinch	4,2
Adobe	4,2
Amazon.com	4,0
PayPal	3,6
Intuit	3,6
Summa tio största innehav	56,7
Likviditet	7,9
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Disney

Försäljningar

NetEnt

Square Enix

Apple

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,3	1,3
Totalrisk (%)	16,7	19,4
Tracking error	6,7	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	9,93
Fondförmögenhet (mkr)	4 266
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. 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.