

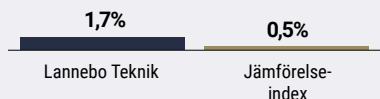
# Lannebo Teknik

(Fd. Lannebo Vision) Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport december 2019

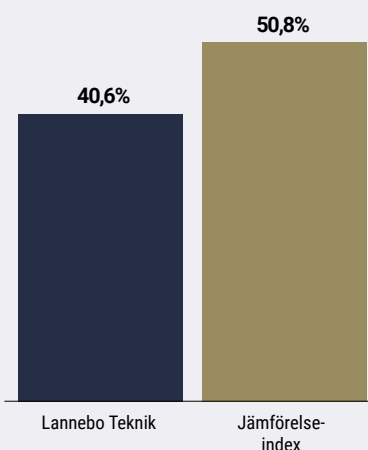
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 år<sup>1</sup>



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
December 2019	1,7	0,5
År 2019 <sup>1</sup>	40,6	50,8
3 år	75,7	98,7
5 år	150,6	172,3
10 år	411,3	439,1
Sedan start (000804)	7,2	98,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,4	26,5
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.

## Ljumsen avslutning på börsåret Sinch och Apple bland vinnarna.

I december ökade Lannebo Teknik (f.d. Lannebo Vision) med 1,7 procent, medan jämförelseindex (MSCI World Tech 10/40) var upp med 0,5 procent omräknat i svenska kronor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn vilket är negativt i absoluta tal men något positivt relativt index.

Vi såg fortsatt stigande börser globalt under december efter att USA och Kina kom överens om en första del i ett handelsavtal. Det finns dock många detaljer kvar att lösa i handelsdiskussionerna vilka sannolikt kommer att fortsätta under många år framöver. Konjunktursignalerna i Europa var något svagare där bland annat inköpschefsindex i industrin sjönk något efter två månader med uppgång. Tjänstesektorn visade dock bättre fart och sammantaget visar indikatorerna att tillväxten är svag men att vi inte är nära en recession. I USA var konjunktoren fortsatt stark med en påtaglig ökning i sysselsättningen. Fed valde som väntat att lämna räntan oförändrad, medan Riksbanken gjorde en räntehöjning till noll procent. Beskedet om att Storbritannien kommer lämna EU senast den 31 januari blev en lättnad för börserna, med minskad osäkerhet.

## 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	1,7

De innehav i fonden som bidrog mest positivt till månadens utveckling var Sinch, Apple och Microchip Technology, medan Oracle stod för det största negativa bidraget. Starkast aktieutveckling under månaden hade Sinch (+24%), Mycronic (+17%) och Naspers (+13%). Svagast utveckling visade Oracle (-6%).

Sinch fortsatte den starka utvecklingen från november. Bolaget anställde i slutet av november en ny produktchef med lång erfarenhet av produktutveckling och innovation inom Microsoft. I början av december återupptog Carnegie Sinch till bevakning och släppte en analys med köprekommendation.

Microchip Technology höjde i början av december sin vinstprognos för tredje kvartalet vilket marknaden såg som positivt trots en svagare rapport. Bolaget såg en fortsatt stark ordergång i november som även fortsatte in i december.

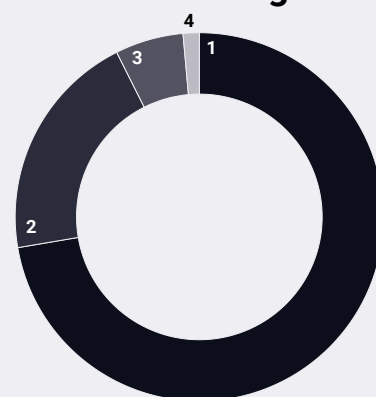
Apple har haft ett starkt år och december var inget undantag. Det är främst tillväxten i tjänster såsom Apple TV+ samt lättnader i handelskriget med Kina som drivit aktien. Rapporter visade att försäljningen inför jul var stark och att Air Pods och Iphone stod högt upp på mångas önskelistor. I december kom dessutom förväntningar att en 5G telefon kan lanseras under 2020 och då öka antalet kunder som vill uppgradera sin telefon.

Oracle visade en svag utveckling efter bolagets rapport där försäljningstillväxten inte levde upp till marknaden förväntningar. Det var främst licensförsäljning inom databasprodukter som var svagare och som gör det svårt för Oracle att möta bolagets prognoser för helåret.

Mycronic annonserade ett flertal ordrar under december, som bidrog till aktieutvecklingen. Den största ordern har ett värde mellan 43-48 miljoner dollar och gällde en avancerad maskritare för bildskärmstillämpningar och ett mätsystem för kvalitetssäkring av avancerade fotomasker. Ordern kom från en befintlig kund i Asien.

Naspers starka utveckling beror främst på bolagets innehav i kinesiska Tencent vars aktie har återhämtat sig i samband med lättnader i handelskriget mellan USA och Kina. Vi har även kunnat se tecken på starkare annonsförsäljning hos Tencent efter en viss återhämtning i kinesisk ekonomi.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	66,4
2.	Kommunikationstjänster	18,6
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	5,5
4.	Finans	1,3
Likviditet		8,3

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Apple	9,7
Microsoft	9,3
Alphabet	8,9
Sinch	4,5
MicroChip Technology	4,4
IBM	4,4
Amazon.com	4,3
Adobe	4,2
PayPal	3,4
Intuit	3,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>56,5</b>
Likviditet	8,3
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Walt Disney  
Activision Blizzard  
Amazon

### Försäljningar

NetEnt  
Square Enix

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,3	1,4
Totalrisk (%)	16,6	19,1
Tracking error	6,5	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,1	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>10,10</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>4 418</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 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.

