

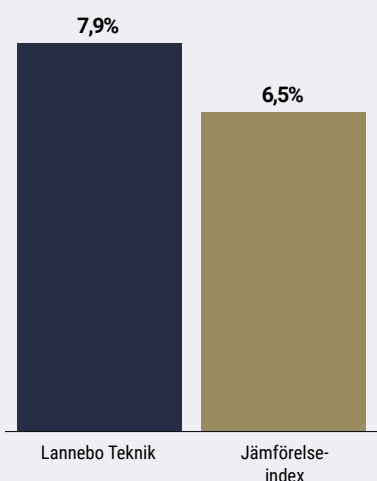
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport januari 2020

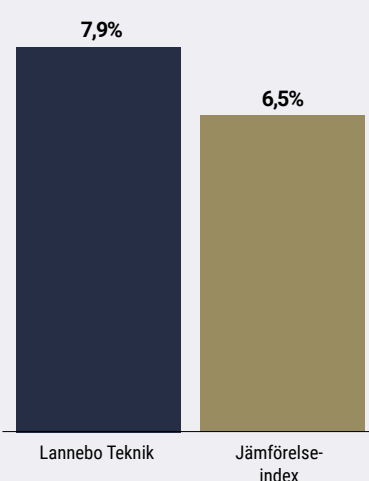
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Januari 2020	7,9	6,5
År 2020	7,9	6,5
3 år	90,9	109,9
5 år	167,2	184,2
10 år	454,5	494,8
Sedan start (000804)	15,7	111,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	25,2	28,1
2019 ¹	40,6	50,8
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 start för teknikjättarna

Microsoft och Apple bland vinnarna.

Teknikaktier har utvecklats starkt under årets första månad. En anledning till det är att tillväxtförväntningarna har skruvats upp, vilket på sina håll har lett till uppvärderingar av teknikdrivna tillväxtbolag.

Microsoft, som är fondens största innehav, var den främsta positiva bidragsgivaren under månaden. Aktien steg efter att bolaget rapporterade ett starkt kvartal och handlades på *all-time-high*. Den goda utvecklingen syntes inom samtliga av Microsofts verksamhetsområden. Även molnplattformen Azure visade på en tilltagande och högre tillväxttakt än väntat, från att ha saktat in föregående kvartal. I samband med rapporten guidade Microsoft för en högre försäljning än väntat för nästa kvartal, vilket gör att vi känner oss något tryggare i vår syn på bolagets utveckling.

Apples kvartalsrapport togs också emot väl av aktiemarknaden, där försäljningen av både iPhone och AirPods bidrog positivt. I samband med rapporten sade Apples vd Tim Cook att efterfrågan på iPhone 11-serien är exceptionell. Vi minskade vår position i Apple något efter rapporten, till stor del på grund av en stark aktieutveckling på sistone. Bolaget är dock fortfarande ett av fondens största innehav och var månadens näst största positiva bidragsgivare.

Avkastning per månad

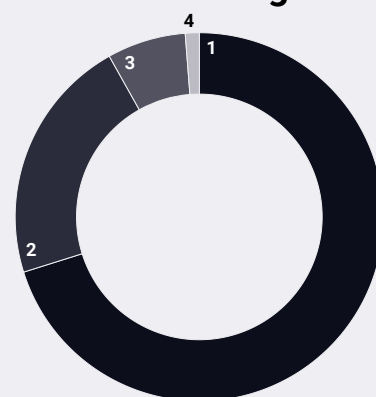
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,9					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Walt Disney har haft en svagare utveckling under månaden och aktien var ned med 1,5 procent. En del av förklaringen är oro för konkurrensen från andra streamingtjänster som Netflix, HBO och Apple TV. Dessutom har oron för coronavirusets spridning reflekterats i denna typ av aktier, inte minst mot bakgrund av att Disney har behövt stänga ner nöjesparker i Kina. Vi är långsiktigt positiva till Walt Disney och anser att bolagets marknadsposition är unik med dess bibliotek av starka varumärken. Walt Disney har haft en bra lansering av Disney Plus och vi följer den fortsatta utvecklingen noga.

Trots att Facebooks kvartalsrapport var bättre än marknads förväntningar föll aktien mot bakgrund av bolagets mer försiktiga ton i guidningen inför nästa kvartal. Vi ansåg dock att reaktionen i aktien var överdriven och ökade fondens position i Facebook. Aktien var ned med knappt 2 procent under januari.

Vi ökade fondens position i Amazon under januari, inför bolagets rapport. Vid rapporten steg Amazons med drygt 7 procent och nådde ett börsvärde på 1 000 miljarder dollar. Rapporten slog marknads förväntningar både vad gällde omsättning och resultat. Dessutom var bolagets guidning för nästa kvartal högre än väntat.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	63,0
2.	Kommunikationstjänster	19,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,2
4.	Finans	1,1
	Likviditet	10,1

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,3
Apple	8,8
Alphabet	6,9
Amazon.com	5,3
IBM	4,6
Adobe	4,2
Sinch	3,9
MicroChip Technology	3,8
Intuit	3,5
PayPal	3,3
Summa tio största innehav	53,7
Likviditet	10,1
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Facebook
Amazon

Försäljningar

Sinch
Apple

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,4	1,4
Totalrisk (%)	17,2	19,4
Tracking error	6,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	10,90
Fondförmögenhet (mkr)	4 983
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.