

Lannebo Teknik

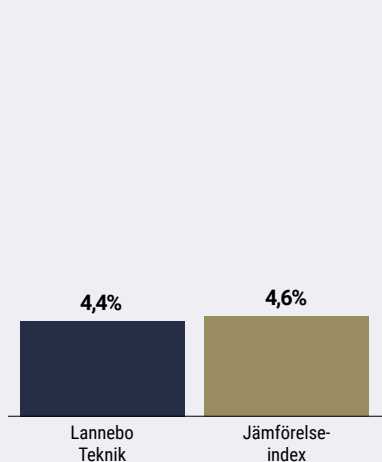
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2020

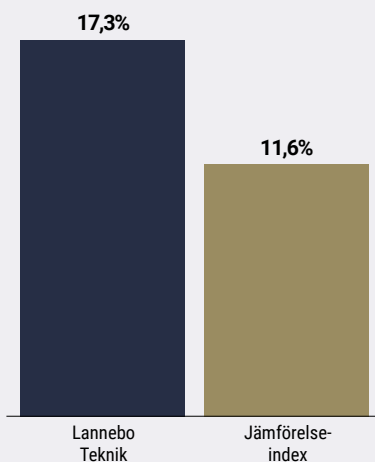
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2020	4,4	4,6
År 2020	17,3	11,6
3 år	85,2	103,0
5 år	160,4	184,1
10 år	494,0	515,1
Sedan start (000804)	25,8	121,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	20,8	22,1
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

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Positiv utveckling för teknikdrivna tillväxtbolag

Apple fondens vinnare när samhällen öppnas upp.

Början av juni andades optimism på världens börser när länder började lätta på restriktioner. Under månadens senare del har dock ny virusoro bidragit till volatilitet på marknaden.

Som förvaltare av Lannebos teknikfonder har vi det senaste halvåret blivit mer övertygade om att teknikdrivna tillväxtbolag har framtiden för sig och kommer ha en betydande roll i den digitala transformation som genomgås av privatpersoner, företag och samhällen. Vi tror att vi bara är i början av denna omställning och våra teknikfonder är väl positionerade att ta del av dessa trender. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet på börserna den närmaste tiden och försöker ta tillfället i akt för att köpa aktier i både nya och befintliga innehav när kurser faller av allmän oro.

I slutet av månaden har ett flertal bolag anslutit sig till en annonsbojkott mot Facebook och Twitter som innebär att bolagen inte ska köpa annonser där under juli månad. Över 400 bolag har hittills skrivit under och bland dessa finns till exempel Microsoft, Coca-Cola, Unilever, Verizon och Starbucks. Bolagen som ansluter anser att Facebook och Twitter inte har gjort tillräckligt för att ta avstånd från hatiska budskap. Facebooks aktie föll drygt 8 procent i samband med initieringen av annonsbojkotten. Facebook är ett av fondens innehav och vi följer därför utvecklingen noga. Vi är

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,9	-8,7	-0,9	12,5	2,3	4,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

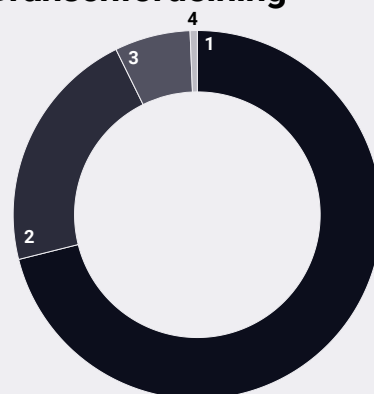
medvetna om att den största risken för samtliga teknikjättar är deras dominanta ställningar, något som också är deras främsta styrka.

Det svenska innehavet, Sinch, som är en global leverantör av molntjänster för kundinteraktion, annonserade under juni förvärvet av indiska ACL Mobile. Bolaget är en ledande leverantör av molnbaserade kommunikationstjänster i Indien och Sydostasien. Härigenom utökar Sinch sin geografiska ställning genom en position i den attraktiva indiska marknaden. Förvärvet var strategiskt och i våra ögon ett tydligt steg för bolagets fortsatta expansion. Förvärvet var det femte i år och den höga förvärvstakten visar på Sinchs framtålutande strategi och flexibilitet att kunna agera på möjligheter mitt under en pandemi. För att finansiera framtida tillväxt genomförde Sinch under månaden en riktad emission och tillförde bolaget 700 miljoner kronor. Lannebo Teknik deltog i emissionen och vi ökade därmed vår position. Sinch var fondens största positiva bidragsgivare under månaden och aktien steg med 27 procent. Hittills i år är den upp med 178 procent.

Apple var en av fondens främsta positiva bidragsgivare och aktien steg med 14 procent i juni. Lättade restriktioner och återöppnandet av nedstängda samhällen gynnade Apples aktiekurs. Däremot har Apple senare under månaden återigen behövt stänga ned ett antal butiker i områden där spridningen av Covid-19 har ökat.

Mikroprocesstillverkaren Intel var det innehav som hade svagast utveckling och bidrog negativt till fondens utveckling under perioden. Aktien var ned med 6 procent i juni. Den negativa utvecklingen förklaras delvis av ökad oro för handelskriget mellan USA och Kina, vilket skapar osäkerhet för bolag i halvledarindustrin. Dessutom meddelade Apple att de slutar använda Intels komponenter i Mac-datorer, för att istället tillverka sina egna. Det motsvarar en liten del av Intels omsättning men är en negativ nyhet för bolaget. Intel har med tiden ökat sitt fokus på datacenter och den satsningen blir alltmer tydlig.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	67,8
2.	Kommunikationstjänster	19,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,5
4.	Finans	0,6
Likviditet		5,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,6
Apple	6,8
Alphabet	6,8
Amazon.com	5,9
Salesforce.com	3,9
Sinch	3,8
IBM	3,7
Adobe	3,7
MicroChip Technology	3,4
Intuit	3,4
Summa tio största innehav	50,0
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Palo Alto Networks
Advanced Micro Devices
Salesforce.com

Försäljningar

Sinch

Risk / avkastningsprofil

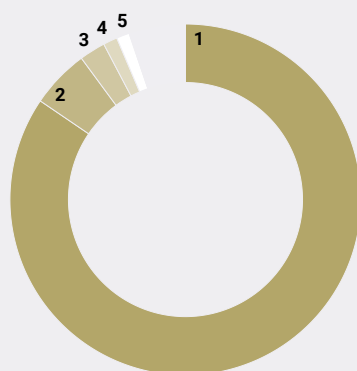
Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk (%)	18,8	21,9
Tracking error	7,8	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	84,5
2 Sverige	5,4
3 Asien	2,4
4 Europa exkl. Sverige	1,3
5 Afrika	1,2
6 Likviditet	5,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	11,85
Fondförmögenhet (mkr)	6 258
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.



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO