

LANNEBO

Lannebo Teknik

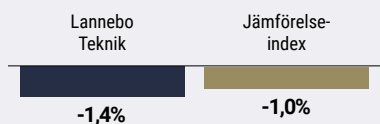
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juli 2020

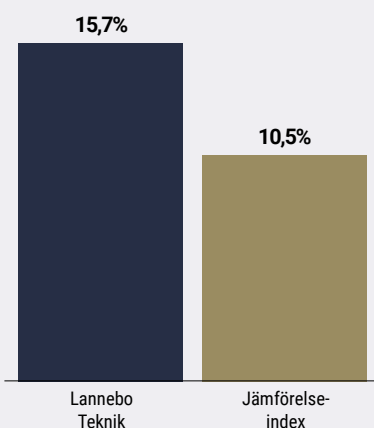
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2020	-1,4	-1,0
År 2020	15,7	10,5
3 år	86,7	101,4
5 år	134,3	163,9
10 år	483,2	513,9
Sedan start (000804)	24,1	118,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	20,5	21,5
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.

Starka kvartalsrapporter i fokus

Advanced Micro Devices blev fondens vinnare.

Under juli månad har marknaden präglats av viss förnyad oro kring spridningen av covid-19. I spåren av lättade restriktioner har antalet nya virusfall tilltagit på flera håll, bland annat i vissa regioner i USA och Europa, vilket har skapat oro för en andra virusvåg.

Bolagens kvartalsrapporter har även legat i marknads fokus. Majoriteten av fondens innehav har publicerat sina resultat för årets andra kvartal. Utfallen har varit blandade, men ett återkommande tema är att resultaten varit bättre än väntat och att marknaden tampas med att försöka avgöra hur stor del av efterfrågan som är temporärt driven av pandemin och hur mycket som kommer att bestå på längre sikt. Exempelvis rapporterade streamingjätten Netflix högre tillväxt i antal prenumeranter än väntat, men marknaden blev osäker på om det bara innebär en förskjutning av nya prenumeranter från det andra halvåret till det första. Det gjorde att aktien, trots stark tillväxt, föll i samband med rapporten.

De amerikanska teknikjättarnas kvartalsrapporter var inte bara bättre än väntat i omsättning och resultat, företagens prognoser om utsikterna för resten av året var också de oväntat positiva. Vi ser de starka rapporterna och prognoserna som ett kvitto på att den digitala transformation som sker bland företag, samhällen och privatpersoner accelererar. Amazon ökade sin omsättning med 40

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
-1,4					

procent, drivet av ökade e-handelsvolymerna och hög efterfrågan av molntjänsten Amazon Web Services (AWS). Amazon investerar i att expandera sin kapacitet och bolagets prognos visar att den starka utvecklingen förväntas kvarstå. Aktien är upp med drygt 70 procent i år.

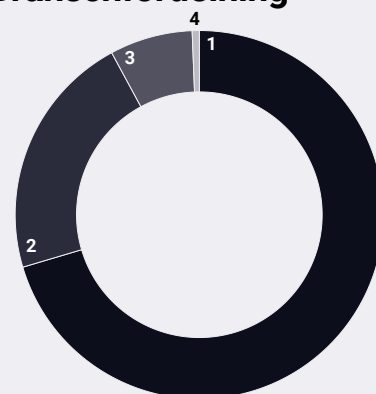
Även de övriga storbolagens aktier har gått starkt i år. Microsoft är upp med 30 procent, Apple är upp med 45 procent, Facebook med 24 procent och Alphabet med 11 procent. Samtliga har starka positioner inom sina områden och har lyckats bygga djupa vallgravar så att de i princip står ohotade från konkurrenter. Avsaknaden av konkurrens är också deras största hot. Under juli påbörjades en utfrågning i kongressen av cheferna för Facebook, Apple, Google och Amazon i en utredning av bolagens dominanta ställningar. I dagsläget är det svårt att säga vart utredningen kommer att leda, men risken för regleringar finns som skulle kunna hämma deras tillväxt. Vi följer utvecklingen noga och fokuserar på att investera i kvalitativa bolag som vi ser har goda förutsättningar att utvecklas väl på sikt.

Fondens största positiva bidragsgivare under månaden var mikroprocessortillverkaren Advanced Micro Devices (AMD). AMD publicerade en stark kvartalsrapport som drevs av chip i datacenter, datorer och spelkonsoler. Aktien, som steg 38 procent i juli, gynnades även av att Intel annonserade att deras utrustning av 7nm processorer är försenat med 12 månader till slutet av 2022 eller början av 2023, vilket innebär att AMD tar order och marknadsandelar av Intel. AMD är ett av de innehav som fonden ökat sin position mest i under månaden, inför rapporten. Intel är också ett av fondens innehav och aktien föll på grund av den annonserade förseningen. Dessutom gav Intel sin prognos för årets andra halva i samband med kvartalsrapporten som var lägre än väntat, vilket också tyngde aktien. Intels aktie var ned med 19 procent i juli.

Sinch var fondens näst mest negativa bidragsgivare i juli och aktien föll med 14 procent. Dock har aktien gått upp med 144 procent hittills i år och är fondens största positiva bidragsgivare för året. Sinch publicerade kvartalsrapporten för det andra kvartalet som var något bättre än väntat, men aktiekursen höll inte riktigt emot. Vi valde att hämta hem lite vinst i Sinch och parera risken som uppgången har fört med sig. Vi är fortsatt positiva till bolaget och dess utveckling på lång sikt.

EBay sålde av sin radannonsverksamhet, EBay Classified, till norska Adiventa för 9,2 miljarder dollar. Affären var strategisk och möjliggör för EBay att fokusera på sin kärnverksamhet, marknadsplatsen EBay.com. EBay annonserade också sitt resultat för årets andra kvartal. Resultatet var bättre än väntat och bolaget höjde även sin helårsprognos, men marknaden blev orolig att tillväxttakten kan avta när länder öppnar upp mer och mer. Tillväxten i länder där restriktionerna har lättats, som Italien och Tyskland, har saktat in under kvartalet och uppgick till 22 procent, samtidigt som USA växte med 35 procent. Aktien handlades ned i samband med rapporten.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	67,8
2.	Kommunikationstjänster	20,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,0
4.	Finans	0,6
Likviditet		3,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,0
Apple	7,4
Alphabet	6,8
Amazon.com	6,5
Salesforce.com	3,9
IBM	3,7
Adobe	3,5
Intuit	3,5
Facebook	3,2
Advanced Micro Devices	3,2
Summa tio största innehav	49,4
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Palo Alto Networks
Nintendo
Oracle

Försäljningar

Sinch

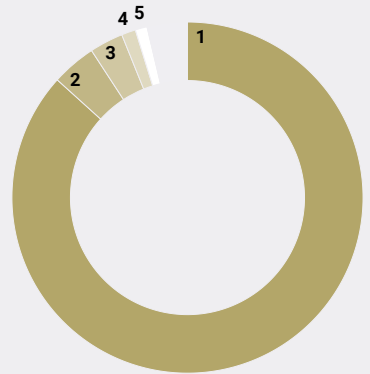
Risk / avkastningsprofil

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	-0,1	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	86,7
2 Sverige	4,1
3 Asien	3,1
4 Europa exkl. Sverige	1,3
5 Afrika	1,1
6 Likviditet	3,7

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	11,69
Fondförmögenhet (mkr)	6 340
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.