

# Lannebo Teknik

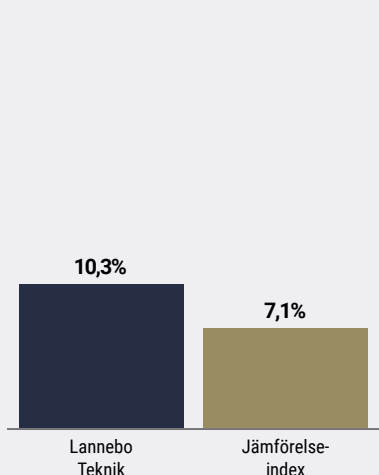
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2020

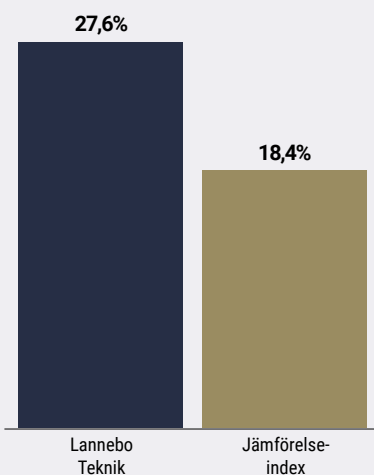
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2020	10,3	7,1
År 2020	27,6	18,4
3 år	107,2	113,5
5 år	172,5	204,7
10 år	582,6	592,7
Sedan start (000804)	36,8	134,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,7	19,8
2019 <sup>1</sup>	40,6	50,8
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

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Teknikjättarna på all-time-high

Apple blev fondens vinnare.

Teknikbolag har haft en stark utveckling på börsen under augusti och de amerikanska teknikjättarnas aktier har noterats på *all-time-high*. Hittills i år har de fem största teknikjättarnas aktier (Microsoft, Amazon, Apple, Google och Facebook) tillsammans stigit med drygt 50 procent, samtidigt som det amerikanska indexet S&P 500 exklusive teknikjättarna i princip är oförändrat. Alla fem teknikjättar är innehav i fonden och Microsoft är det största innehavet.

Teknikjättarnas monopolliknande ställningar har ifrågasatts och fått stort fokus den senaste tiden. Vi anser att denna fråga kommer vara aktuell under en lång tid framöver. I somras inleddes utfrågningen i kongressen av teknikbolagens chefer. Under augusti ifrågasatte Epic Games intäktsfördelningen i App Store, vilket ledde till att det Epic Games ägda spelet Fortnite togs bort från App Store. På samma tema har diskussioner kring om någon av de amerikanska teknikjättarna ska köpa upp TikTok stått i fokus.

Apple var fondens främsta positiva bidragsgivare under månaden. Aktien, som var upp med 20 procent, drevs delvis av högre förväntningar på tillväxttakten, då 5G-utrollningen väntas driva efterfrågan på nästa generations smartphone. Fler konsumenter väntas uppgradera sin smartphone i samband med detta. Dessutom

## 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	10,3				

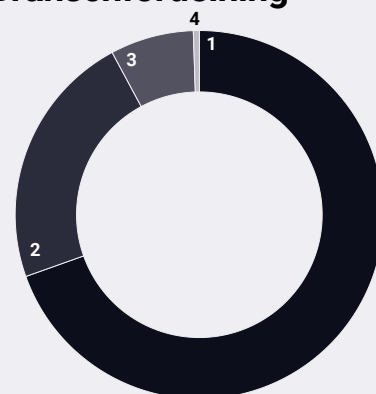
visade Apple i bolagets senaste kvartalsrapport att de gynnas av hemarbete, som driver efterfrågan på datorer och läsplattor. Vi valde att minska fondens innehav i Apple något under månaden efter den snabba kursuppgången. Apple är fortfarande ett av fondens största innehav och vi ser alltså positivt på bolagets position och utsikter på längre sikt. Inte minst när det gäller utrullningen av 5G.

Salesforce, som utvecklar CRM-system (Customer Relationship Management), visade i kvartalsrapporten för det andra kvartalet att intäkterna växte med nästan 30 procent. Den höga tillväxttakten är ett kvitto på den digitala transformationens acceleration bland företag. Samtidigt höjde Salesforce helårsprognosen, efter att sänkt den i samband med förra kvartalsrapporten. Salesforce aktie steg drygt 25 procent på rapportdagen och vi valde sälja en del av innehavet. Salesforce är fondens femte största innehav och aktien var upp med totalt 38 procent under månaden.

Fondens mest negativa bidragsgivare i augusti var Cisco, vars aktie föll med 12 procent. Bolagets kvartalsrapport var en besvikelse med svag orderingång, kostnadsbesparingar och en lägre prognos för kommande kvartal än vad marknaden väntat sig. Det fanns dock en del positiva områden i rapporten, som att affärsområdet digital säkerhet växte med 10 procent och att andelen mjukvara av totala intäkter ökade till 31 procent.

Vi har fortsatt att öka fondens innehav i Palo Alto Networks under augusti. Palo Alto Networks publicerade en stark kvartalsrapport men aktien sjönk och vi passade på att öka fondens innehav i bolaget. Vi tror att Palo Alto är en långsiktig vinnare inom digital säkerhet och kommer kunna uppvisa god tillväxttakt och lönsamhet.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	66,5
2.	Kommunikationstjänster	21,6
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,0
4.	Finans	0,5
	Likviditet	4,4

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,3
Alphabet	6,7
Apple	6,6
Amazon.com	6,4
Salesforce.com	4,5
Sinch	3,6
Adobe	3,6
Intuit	3,5
Advanced Micro Devices	3,4
IBM	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,1</b>
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Palo Alto Networks  
Microsoft  
Nintendo

### Försäljningar

Apple  
Salesforce

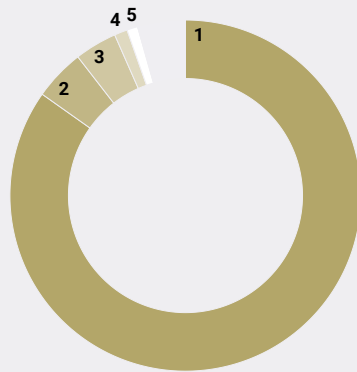
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	<b>6</b>	7

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk (%)	19,3	21,4
Tracking error	8,0	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,2	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	84,8
2 Sverige	4,7
3 Asien	3,9
4 Europa exkl. Sverige	1,2
5 Afrika	1,0
6 Likviditet	4,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>12,89</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>7 098</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: 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](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.