

Lannebo Teknik

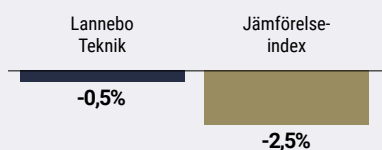
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport maj 2021

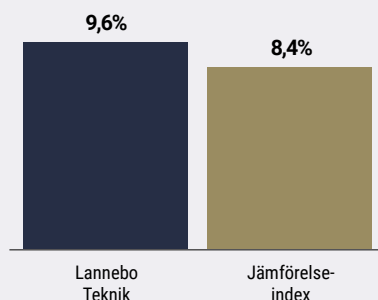
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | **Maj 2021** | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
Maj 2021	-0,5	-2,5
År 2021	9,6	8,4
3 år	78,7	80,3
5 år	171,4	218,2
10 år	601,3	630,4
Sedan start (000804)	52,1	164,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	28,7	27,1
2020 ¹	29,5	23,0
2019 ¹	40,6	50,8
2018 ¹	7,3	6,1
2017 ¹	16,3	24,2
2016 ¹	10,7	20,2

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Rapporter, rotation och hackerattacker Sinch tillbaka i toppen

Maj kändes som en ganska lugn månad jämfört med inledningen av året. Rapportperioden avslutades och trenden med starka rapporter fortsatte. Samtidigt fortsatte även marknaden att fokusera på risken för stigande inflation på grund av de stimulanspaket som genomförts för att möta pandemins effekter. Det gjorde att vi fick se mer volatilitet än tidigare. Inte minst inom teknologibolag som hade en svag start på månaden men sedan repade sig när vi närmade oss månadsskiftet.

Vi börjar också se samhällen öppna upp på riktigt. En amerikansk vän som bor i Atlanta meddelade att han rest genom 8 stater senaste månaden och i alla 8 hade folk slutat använda munskydd. En annan vän i Chicago var på Wrigley Fields och såg en basebollmatch med Cubs live. Komponentsbrieten i halvledarindustrin lever kvar och börjar nu synas i att bland annat biltillverkare får leveransproblem. Vi har också sett Tesla höja priserna på sina bilmodeller och Elon Musk hänvisar till höjda priser på komponenter och råmaterial.

Rapportperioden avslutades med att Salesforce rapporterade starka siffror. Bolaget har varit ifrågasatt ända sedan förvärvet av Slack och aktien har tappat mark mot liknande bolag. Vi tycker inte att Salesforce starka position har förändrats och har under den

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,8	2,6	4,0	2,4	-0,5	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

svagare perioden passat på att öka positionen. Nu visade sig det också vara rätt slutsats när rapporten visade på 22 procents tillväxt och en Ebitda-marginal på 20 procent. Båda väl över analytikers förväntningar och över den klassiska "40-regeln". Det vill säga att marginal och tillväxt tillsammans överstiger 40.

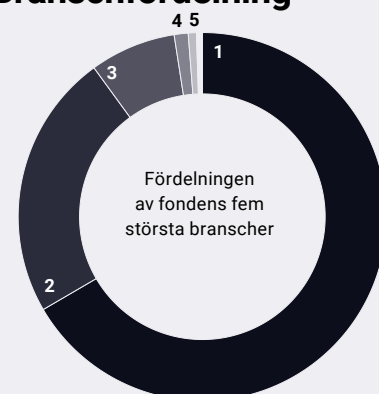
Största positiva bidrag och största positiva aktieutveckling under månaden visade Sinch. Bolaget genomförde under månaden en emission där de tog in 9,4 miljarder kronor i nytt kapital. Softbank ökade sin position och investmentbolaget Temasek från Singapore kom in som nya ägare. Vi medverkade även i emissionen och ökade andelen i portföljen igen efter att tidigare i år ha minskat. Kapitalet från emissionen användes för att stärka balansräkningen efter tidigare förvärv. Bolaget fick på årsstämman mandat att emittera 20 procent nya aktier. Vi ser det som troligt att Sinch kommer att fortsätta sin framgångsrika förvärvsresa i och med detta.

Ett annat bolag som visade en stark utveckling under månaden var det amerikanska säkerhetsbolaget Fireeye. Bolaget har handlats ned något sedan budrykten i slutet av förra året. Under månaden har vi sett flertalet stora hackerattacker där den värsta var mot en stor gasleverantör som orsakade ett långvarigt avbrott i leveransen av gas. Solarwindsattacken, som Ryssland sägs lika bakom, har också fortsatt. Cyberhoten har fått president Joe Biden att skriva en presidentorder om satsningar på Cybersäkerhet. Fireeye har cirka 15 procent av sin försäljning till myndigheter och presidentordern ses därför som positiv för bolaget.

Två bolag som hade det tyngre under maj var Amazon och Apple som var fondens största negativa bidragsgivare. Amazon avslutade april starkt efter en rapport som slog förväntningarna men sen vände det i maj och aktien var ned 7 procent under månaden. Även Apple vände ned i maj och sjönk med 5 procent. Nedgångarna berodde främst på en rotation ut ur teknologisektorn som skedde när inflationsoron tog fart.

Vi har fortsatt att öka positionen i Mastercard i takt med att samhällen öppnar upp och kortbetalningar vid resor ökar. Vi har även fortsatt att bygga på positionen i Shop Apotheke för att ta del av digitaliseringen av läkemedelsrecept i Tyskland. Vi har sålt av en del av positionen i Nvidia efter en stark utveckling i aktien.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,2
2.	Kommunikationstjänster	22,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,4
4.	Hälsovård	1,2
5.	Industrivaror och tjänster	0,7
6.	Finans	0,5
Likviditet		2,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,9
Alphabet	7,5
Amazon.com	5,9
Apple	5,3
Salesforce.com	4,5
MicroChip Technology	4,0
Palo Alto Networks	3,9
Facebook	3,6
Intuit	3,6
Mastercard	3,6
Summa tio största innehav	50,9
Likviditet	2,2
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Sinch

Mastercard

Shop Apotheke

Försäljningar

Nvidia

Risk / avkastningsprofil

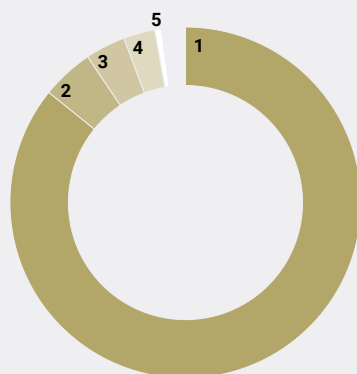
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,7	1,6
Totalrisk (%)	16,1	16,2
Tracking error	7,5	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,3	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	85,8
2 Sverige	4,8
3 Asien	3,7
4 Europa exkl. Sverige	2,9
5 Afrika	0,6
6 Likviditet	2,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	14,33
Fondförmögenhet (mkr)	7 330
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

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index * (omräknat i SEK). Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

** Uträkningar bygger på information tillhandahållen av MSCI. Källa: MSCI. Information som härrör från MSCI får endast användas för läsarens interna bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av den information som härrör från MSCI är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. Information som härrör från MSCI tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon information hos MSCI (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdskador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)*



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