

Lannebo Teknik

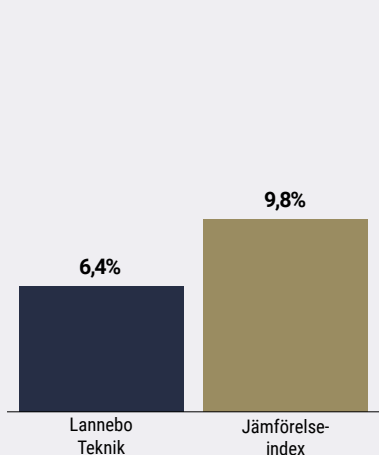
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2021

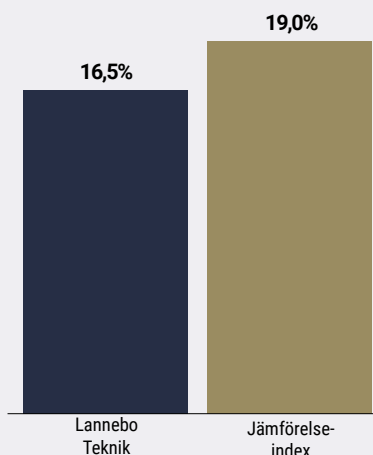
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2021	6,4	9,8
År 2021	16,5	19,0
3 år	87,7	95,9
5 år	201,8	252,5
10 år	653,1	703,2
Sedan start (000804)	61,8	190,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	31,2	29,2
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.

Komponentbrist hämmar tillväxten

Bolag hamstrar processorer

Det kan ibland uppstå ett litet nyhets-vakuum i väntan på bolagens kvartalsrapporter för det andra kvartalet. Så var fallet i år och juni var en ganska nyhetsfattig månad. Inflationen fortsatte att ligga på höga nivåer, främst i USA. Marknadens tolkning är dock att detta främst beror på låga jämförelsetal från föregående år och inte är ihållande. Det gjorde att marknadsröntorna sjönk under månaden vilket gynnade tillväxtaktier. Amerikanska dollarn stärktes med 3 procent mot svenska kronan, vilket är negativt för fonden relativt index.

Restriktioner kring Corona fortsätter att skilja sig åt mellan länder. USA fortsätter att öppna upp så mycket att min sväger till och med kunde åka över till sin gamla hemstad Chicago och se en fullsatt baseballmatch. Samtidigt stänger flera delstater i Australien ned på grund av stor spridning av deltavarianten av coronaviruset. Vi ser också att vaccinationsgraden skiljer sig stort mellan länder. I Afrika har bara några få procent fått en första spruta medan motsvarande siffra i EU närmar sig 50 procent.

Komponentbristen fortsätter att vara ett faktum inom halvledarindustrin samtidigt som efterfrågan är stor på datorkraft inom bland annat molntjänster och bilindustrin. Bolag flyger världen runt och hamstrar processorer och det har skapats en

Avkastning per månad

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

andrahandsmarknad där algoritmer köper upp komponenter så snart de kommer ut för att sedan sälja de på Ebay för dubbla priset. Vi börjar också se att det här hämmar vissa bolags tillväxt när de på grund av komponentbristen inte klarar att leverera i takt med efterfrågan.

Fondens största positiva bidrag under månaden stod Microsoft för. I slutet av maj, vid Microsofts utvecklarkonferens Build 2021, framgick det att Microsoft fortsätter att kapitalisera på samarbetsverktyget Teams. Tjänsten har blivit en succé under pandemin och har nu 145 miljoner dagliga aktiva användare.

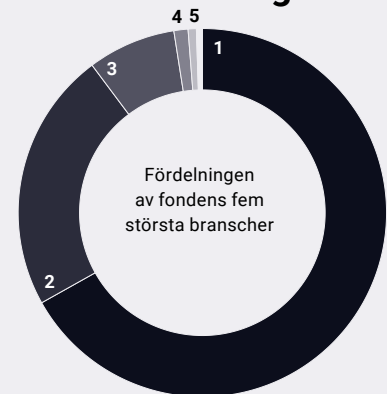
Bolagets strategi att vara mer öppna och utvecklarvänliga, fortsätter. Inte minst inom molntjänsten Azure där Microsoft har en riktigt bra position för att ta marknadsandelar när allt fler äldre bolag flyttar sin data till hybrida molnlösningar, en kombination av egna servrar och publika datacenter. Att världens största mjukvarubolag som grundades 1975 fortfarande är så pass innovativt är imponerande.

Ett bolag som hade det tyngre under juni var svenska Sinch. Bolaget levererade i slutet av april en rapport som av marknaden uppfattades som svag. Efter det repade sig aktien i maj för att sedan falla tillbaka igen under juni. Det finns bland annat en oro för tillväxten i det förvärvade bolaget SDI samtidigt som Sinch genomförde ytterligare ett större förvärv av bolaget MessageMedia i början av juni. Även om vi gärna hade sett en starkare utveckling i SDI så vet vi att det kan svänga en del mellan kvartalen och vi ser att förvärvet av MessageMedia fyller flera luckor i Sinchs produktutbud. Det gör att bolaget kan röra sig mot nya kundgrupper och på riktigt ta upp kampen med konkurrenten Twilio.

Ett nytt innehav i fonden är amerikanska Autodesk. Autodesk som är baserat i Kalifornien utvecklar 3D-mjukvara för design och konstruktion av till exempel byggnader och maskiner. Vi anser att Autodesk har möjlighet att nå högre tillväxt än vad marknaden prisar in i dagsläget drivet av infrastrukturprojekt, designförändringar på grund av komponentbrist samt en fortsatt digitalisering inom byggindustrin.

Vi sålde av de sista aktierna i Citrix då vi ser vissa svagheter efter pandemin kombinerat med allt tuffare konkurrens. Vi har även fortsatt att ta hem vinst i Nvidia efter stark kursutveckling och en tilltagande oro för att komponentbrist kan slå negativt kommande kvartal.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	64,8
2.	Kommunikationstjänster	22,2
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,5
4.	Hälsovård	1,2
5.	Industrivaror och tjänster	0,7
6.	Finans	0,5
Likviditet		3,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,9
Alphabet	7,5
Amazon.com	6,0
Apple	5,6
Salesforce.com	4,4
Palo Alto Networks	3,9
Adobe	3,9
Facebook	3,7
MicroChip Technology	3,7
Intuit	3,6
Summa tio största innehav	51,2
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Autodesk

Försäljningar

Citrix

Microsoft

Nvidia

Risk / avkastningsprofil

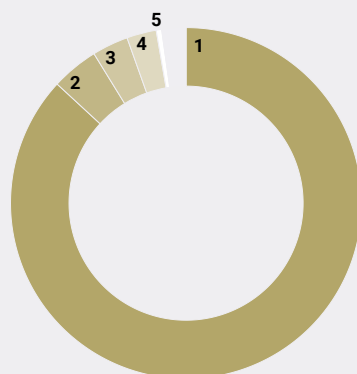
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	1,8	1,6
Totalrisk (%)	16,4	16,9
Tracking error	7,4	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	86,0
2 Sverige	4,3
3 Asien	3,3
4 Europa exkl. Sverige	2,7
5 Afrika	0,5
6 Likviditet	3,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	15,24
Fondförmögenhet (mkr)	7 777
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)*

