

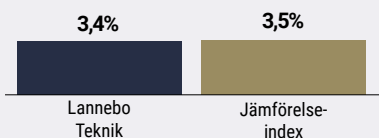
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport juli 2021

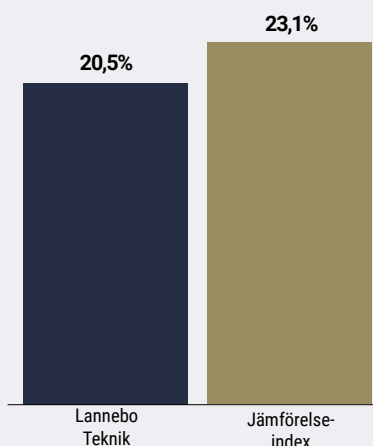
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2021	3,4	3,5
År 2021	20,5	23,1
3 år	95,8	102,9
5 år	191,9	234,1
10 år	667,6	733,3
Sedan start (000804)	67,3	200,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,1	27,8
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.

Medvind för tekniksektorn Annonsboom för Youtube

Tittar man på kvartalsrapporterna under juli är det högtryck och positiva tongångar som dominerat. Fortsatt kostnadskontroll kombinerat med god omsättningstillväxt har gett starka rapporter generellt. Inte minst inom tekniksektorn som var en av de starkaste sektorerna under månaden.

Samtidigt har vi både vädermässigt och makroekonomiskt sett vissa orosmoln. Översvämningar och extrem hetta har drabbat områden i Europa. Ekonomiskt har vi höga inflationstal, bland annat från Tyskland. Marknadsräntorna fortsätter dock att falla, en ovanlig mix som främst förklaras av att marknaden ser inflationen som en tillfällig impuls efter pandemin. Komponentbristen fortsätter också att vara ett problem men vi hör allt fler röster som menar att det, i varje fall inom halvledare, kan balanseras inom kort.

Asiatiska börser hade en tuff månad efter rapporter om att Kina planerar att införa fler regleringar för att begränsa privata bolags makt. Bland annat läckte ett dokument som tydde på att Kina vill begränsa möjligheten för privata utbildningsbolag att göra vinst och ta in kapital. Staten fortsätter också att slå ned på teknikbolag och i slutet av juli beordrades fler än två dussin techbolag att göra en genomgång av problem såsom datasäkerhet.

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
3,4					

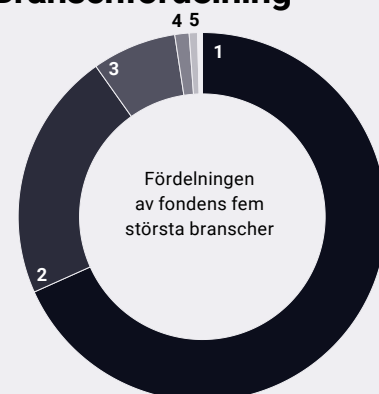
Alphabet stod för det största positiva bidraget till fonden i juli efter en rapport där bolagets annonsintäkter växte med 69 procent. Den största delen kom från handel- och reseannonser men även från Youtube som hade ett fantastiskt kvartal. Annonsintäkterna på videotjänsten växte med 84 procent. Molntjänster växte med 54 procent men här var det marginalen som överraskade mest positivt. Vi ser mycket positivt på bolagets breda satsning på att göra ehandel till en direkt del av flera tjänster.

Sinch gav näst störst positivt bidrag under juli efter att ha presenterat en rapport som slog marknadens förväntningar. Bruttovinsten, som är mer korrekt att använda än omsättning, växte organiskt med 32 procent. Vi ser också positivt på att tillväxten är bredare än tidigare kvartal och kommer från flera olika produkter och kundgrupper.

Under månaden lämnade kanadensiska Magna International ett offentligt uppköpserbud på aktierna i Veoneer. Budet innebär 57 procents budpremie och styrelsen i Veoneer har ställt sig bakom budet. Vi utvärderar alltjämt budet.

De största negativa bidragen under månaden kom från spelbolagen Activision Blizzard och Nintendo. Amerikanska Activision Blizzard stämades av staten Kalifornien för bland annat trakasserier av kvinnor och ojämlig löneersättning. Det framkom också ett stort missnöje med företagskulturen och anställda planerade en strejk för att uppmärksamma det. Vi tar mycket allvarligt på de här anklagelserna främst för att det mänskligt är helt oacceptabelt men även för att vi anser att kultur och ledning är mycket viktigt för företags framgång. Därför valde vi att sälja hälften av innehavet och utvärderar nu hur vi skall ställa oss till bolagets åtgärder samt om vi som ägare kan påverka utvecklingen. För japanska Nintendo har osäkerhet kring tidpunkten för lanseringen av Switch Pro och Zelda gjort att aktien reagerat negativt. Det finns också en generell osäkerhet kring hur spelbolagens tillväxt påverkas i takt med att restriktionerna försvinner.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,5
2.	Kommunikationstjänster	21,0
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,1
4.	Hälsovård	1,2
5.	Industrivaror och tjänster	0,7
6.	Finans	0,4
Likviditet		4,1

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	9,1
Alphabet Class A	6,4
Apple	5,8
Amazon.com	5,7
Salesforce.com	4,2
Palo Alto Networks	4,0
Adobe	4,0
Advanced Micro Devices	3,8
Intuit	3,7
Facebook	3,7
Summa tio största innehav	50,6
Likviditet	4,1
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

–

Försäljningar

Activision Blizzard

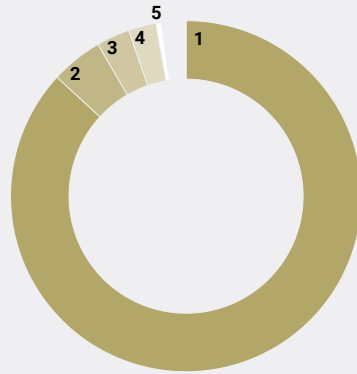
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,7	1,6
Totalrisk (%)	16,1	16,7
Tracking error	7,4	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Geografisk fördelning



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

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	15,76
Fondförmögenhet (mkr)	8 061
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)*

