

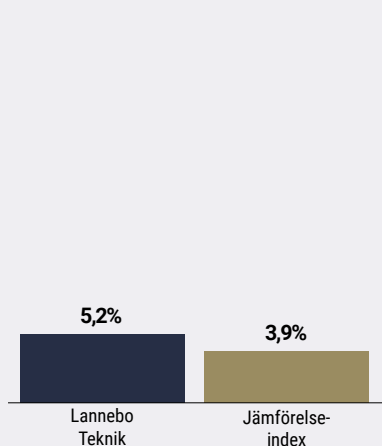
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport augusti 2021

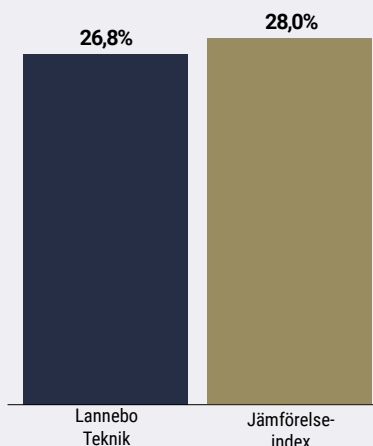
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2021	5,2	3,9
År 2021	26,8	28,0
3 år	90,6	91,2
5 år	204,2	241,1
10 år	774,2	821,0
Sedan start (000804)	76,0	212,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	33,6	30,4
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.

Stark månad för säkerhetsbolagen Salesforce ute ur frysboxen

Rapportperioden är över för denna gång. Vi kan konstatera att resultaten överlag har varit bättre än väntat och följts av aktieuppgångar som delvis kan förklara fondens positiva utveckling i augusti. Aktiemarknaden har inte enbart varit stark för teknikdrivna tillväxtbolag, utan kursuppgångarna har varit breda. Teknikbolagens rapporter har gjort det tydligt att efterfrågan på digitala lösningar fortsatt varit mycket hög, vilket många bolag spår fortsätta den närmsta tiden, även om prognoserna innehåller stora osäkerheter.

Digitala säkerhetsbolag har haft en positiv utveckling under året och gynnats av en högre efterfrågan på digitala säkerhetslösningar. I samband med att företag utvecklar sin digitala infrastruktur krävs också att en digital säkerhet är på plats. Det ledde bland annat till att Palo Alto Networks var fondens främsta positiva bidragsgivare under månaden. Aktien var upp 16 procent efter en stark rapport där framför allt orderboken överraskade positivt. Bolaget har även navigerat väl i komponentbristen och kunnat leverera hårdvara på kundernas efterfrågan.

Vi såg även en stark utveckling för Salesforce under augusti. Bolaget hamnade lite i frysboxen hos investerare efter förvärvet av kommunikationsplattformen Slack. Vi tyckte att oron var obefogad

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	5,2				

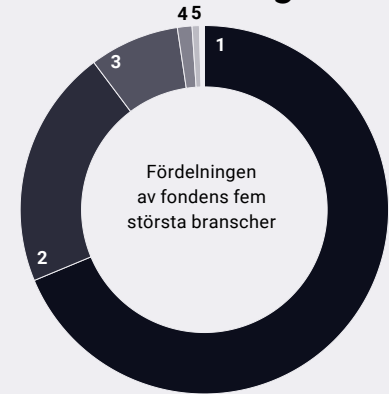
med tanke på Salesforce starka position och ökade andelen i fonden. Efter det har bolaget bevisat sig och rapporten som kom i augusti slog förväntningarna både vad det gäller tillväxt och marginal. Vi ser att bolaget är mycket väl positionerat i den digitala transformationen, inte minst efter förvärven av Slack och Tableau.

Shop Apotheke har varit inne i en negativ period, pressad av hedgefonder som blankat aktien och oro över förseningar i utrullningen av Tysklands e-recept. Vi ser bolaget som en vinnare inom europeiska e-apotek långsiktigt då penetrationen är mycket låg i länder som Tyskland och Shop Apotheke är en av de bäst positionerade på marknaden. Under augusti var aktien upp över 19 procent vilket var mest i portföljen. Vi ökade också innehavet något under månaden.

Fondens innehav i dataspelsbolag har haft en tuff period även under augusti. Vi har sett nedgångar i både Nintendo, Naspers (Tencent) och Activision Blizzard. Främsta anledningen är Kinas nedslag på dataspelsbolagen där man vill begränsa ungdomars spelande genom regleringar. Samtidigt påverkade även bolagsspecifika faktorer negativt. Nintendo kom med en rapport som var sämre än väntat och det berodde främst på svagare försäljning av spelkonsolen Switch. När det gäller Activision Blizzard har vi valt att sälja hela innehavet efter de problemen bolaget haft med sexuella trakasserier och en dålig företagskultur. Vi ser det som mycket allvarligt och väljer därför att kliva av tills bolaget bevisat att problemen är lösta. Samtidigt utreder vi hur vi kan säkerställa en jämställd och trygg företagskultur för anställda i övriga liknande bolag. Det innebär att Activision Blizzard är den största försäljningen i fonden under augusti.

Vi har även tagit hem lite vinst i Microsoft, AMD och Nvidia som alla tre haft en stark utveckling i år. Nvidia är upp över 70 procent under 2021 och Microsoft över 35 procent. Vi har istället valt att ta upp positionen något i Disney efter en rapport som visade flera styrketecken. Främst fortsätter Disney+ att leverera bättre än väntat vad gäller antal nya användare. Dessutom börjar också Disneys nöjesparker att återgå till det normala efter pandemin och är nu lönsamma igen på den amerikanska marknaden.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	64,4
2.	Kommunikationstjänster	19,7
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,4
4.	Hälsovård	1,2
5.	Industrivaror och tjänster	0,6
6.	Finans	0,4
Likviditet		6,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,5
Alphabet	8,2
Apple	5,8
Amazon.com	5,6
Palo Alto Networks	4,4
Salesforce.com	4,4
Adobe	4,0
Intuit	3,8
Facebook	3,7
Sinch	3,7
Summa tio största innehav	52,3
Likviditet	6,3
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Disney
Shop Apotheke

Försäljningar

Activision Blizzard
Microsoft
AMD

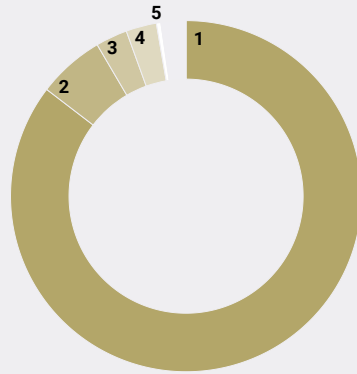
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,9	1,7
Totalrisk (%)	15,9	16,6
Tracking error	7,4	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,5	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	81,9
2 Sverige	5,9
3 Asien	2,8
4 Europa exkl. Sverige	2,7
5 Afrika	0,4
6 Likviditet	6,3

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	16,58
Fondförmögenhet (mkr)	8 488
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)*

