

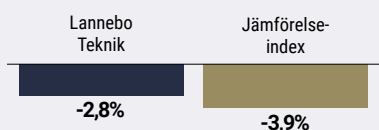
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport september 2021

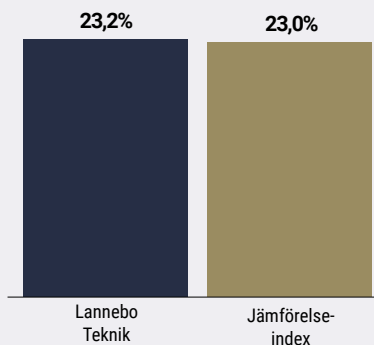
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Groth

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
September 2021	-2,8	-3,9
År 2021	23,2	23,0
3 år	91,2	90,0
5 år	184,3	219,1
10 år	749,9	757,1
Sedan start (000804)	71,1	200,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,7	26,9
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.

Turbulent månad för tillväxtbolag

Datasäkerhet mer aktuellt än någonsin

Efter 18 månader av bred uppgång för tillväxtaktier med stigande värderingar är det rimligt att det sker en korrigerig på marknaden när räntan går upp, vilket var just vad vi såg i september. Ytterligare osäkerheter som komponentbrist och Kinas skuldtyngda fastighetssektor spär på detta och skapar den volatilitet och de kursnedgångar som vi har sett under månaden.

Vi antar att marknaden kommer att fortsätta vara volatil i närtid, vilket kan skapa nya möjligheter för oss som långsiktiga investerare. En del bolag dras med nedåt i en allmän oro och i dessa fall uppstår lägen för att öka ett innehav eller investera i ett nytt innehav.

Samtidigt som det varit turbulent fortsätter datasäkerhet att vara mer aktuellt än någonsin. Vi fortsätter att se attacker drabba företag hårt, även i Sverige. Vi har haft datasäkerhet som ett prioriterat tema i teknikfonderna under en längre tid och vi ser nu att bolagen och aktierna utvecklas starkt.

Amerikanska Palo Alto Networks var i september fondens främsta positiva bidragsgivare och var upp 4 procent när marknaden generellt var ned kraftigt. Vi upplever att bolaget är väl positionerad med sin produktportfölj efter senaste årens förvärv och den

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	-2,8			

plattformstrategi som bolaget beslutade om för flera år sedan känns helt rätt. Det visar sig också genom att befintliga kunder ökar antalet produkter och antalet större kunder ökar. Samtidig ger ny utformning av produkterna möjligheter att expandera till mindre företagskunder och nya marknader. Det gör att vi fortsatt ser att Palo Alto kommer behålla sin ledande marknadsposition framöver.

Även Salesforce, som vi nämnde i förra månadsrapporten, fortsätter att leverera. Bolaget höll sin kapitalmarknadsdag i slutet av månaden. Efter det senaste stora förvärvet av Slack, som inte togs emot väl av marknaden, kommunicerade ledningen nu att de inte ser några större förvärv på agendan den närmaste tiden. Bolaget var också tydliga med att marginalen kommer att få mer fokus framåt och ser att skalfördelar gör det möjligt att både växa omsättningen och öka marginalen. Kommunikationen på kapitalmarknadsdagen togs emot väl och aktien var upp 7 procent.

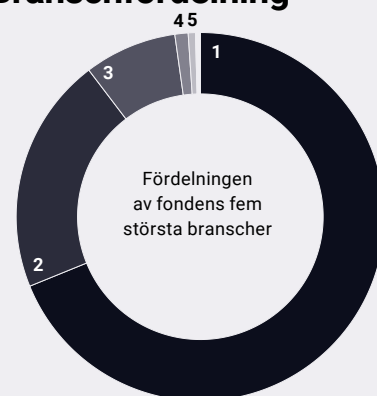
Tidigare vinnare hade en tuff period i september och det gäller framförallt de stora amerikanska teknikbolagen. Microsoft var ned 6 procent, Adobe ned 13 och Alphabet ned 8. Det var också de tre innehaven som bidrog mest negativt till fondens avkastning under månaden. Det var inga större bolagsspecifika händelser som påverkade utan snarare flödesdrivna nedgångar när investerare sålde av tillväxtaktier.

Även svenska Sinch drogs med i nedgången men avslutade månaden med att presentera ett stort förvärv som vid första anblick ser väldigt bra ut. Det förvärvade bolaget, Pathwire, är en ledande plattform för molnbaserade e-posttjänster. Bolaget växer med 30 procent årligen och kommer att bidra positivt till Sinch marginal. Samtidigt gör Sinch en emission där man får in nya starka utländska ägare.

I den stökiga marknaden ökade vi innehaven i Shop Apotheke, Autodesk och Disney. Alla tre drabbades av den rotation som skedde under månaden. Disney gick även svagt efter att VD:n Bob Chapek annonserade att förseningar i film och tv-produktioner kommer påverka användartillväxten negativt. När samhällen nu öppnar ser vi dock att tempot där kommer att öka samtidigt som Disneys övriga verksamheter kommer att påverkas positivt.

Då vi redan föregående månad sålt av en del innehav och ökat kassan undvek vi att göra några större försäljningar när marknaden var svag under september.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	65,2
2.	Kommunikationstjänster	19,7
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,7
4.	Hälsovård	1,1
5.	Industrivaror och tjänster	0,6
6.	Finans	0,4
Likviditet		5,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,5
Alphabet Class A	6,5
Apple	5,7
Amazon.com	5,7
Palo Alto Networks	4,9
Salesforce.com	4,8
Intuit	3,9
Adobe	3,7
MicroChip Technology	3,7
Facebook	3,6
Summa tio största innehav	51,0
Likviditet	5,4
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Shop Apotheke
Autodesk
Disney

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

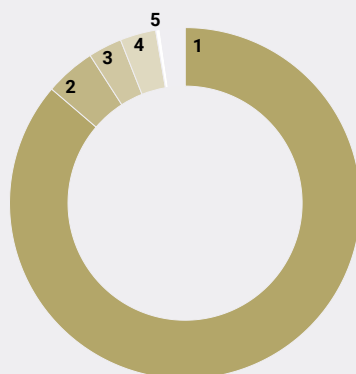
Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,8	1,5
Totalrisk (%)	16,3	17,2
Tracking error	7,4	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,5	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	83,5
2 Sverige	4,5
3 Asien	3,0
4 Europa exkl. Sverige	3,2
5 Afrika	0,4
6 Likviditet	5,4

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	16,12
Fondförmögenhet (mkr)	8 200
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