

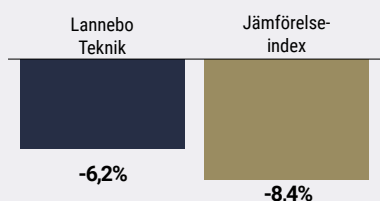
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport april 2022

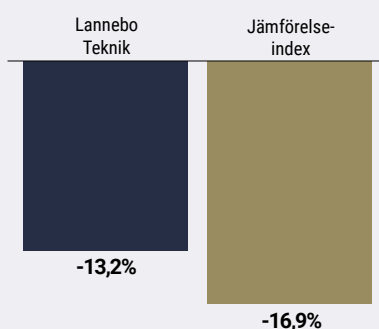
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | **Apr 2022** | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Groth

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik	Jämförelse-index
April 2022	-6,2	-8,4
År 2022	-13,2	-16,9
3 år	63,5	61,2
5 år	137,9	158,1
10 år	541,4	572,8
Sedan start (000804)	59,9	187,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,6	18,1
2021 ¹	31,4	41,5
2020 ¹	29,5	23,0
2019 ¹	40,6	50,8
2018 ¹	7,3	6,1
2017 ¹	16,3	24,2

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Starka rapporter trots inflationsoro

Mastercard blev fondens vinnare efter rapport

Flera orosmoln fortsätter att pressa världens börser. Kriget i Ukraina, stigande räntor och Kinas senaste covidnedstängningar som har stor påverkan på världens handel skapar en oro för konjunkturen. Komponentbrist är fortsatt i fokus och på en del varor har väntetiden gått från någon vecka till flera månader. Teknologaktier har haft en svag månad och amerikanska Nasdaq var ned 13 procent jämfört med bredare S&P 500 som var ned knappt 9 procent.

Samtidigt som makrofaktorer varit i fokus och påverkat börserna har rapportssäsongen pågått. I USA har drygt hälften av bolagen i S&P 500 rapporterat. Rapporterna har generellt sett varit starka och 72 procent har överraskat positivt vad gäller omsättning och 80 procent vad gäller vinst. Vi ser dock att marginaler pressas på sina håll av högre priser. Dessutom verkar konkurrensen om konsumenters plånbok och tid att hårdna. Inte minst när en större del av disponibel inkomst måste läggas på högre energikostnader och ränteutgifter. Det påverkade bland annat Amazon negativt, som har en stor exponering mot konsument, och bolaget var fondens största negativa bidragsgivare under månaden. Amazon drabbades även av högre kostnader för bland annat bränsle samt en över lag högre kostnadsbas efter utbyggnad under pandemin. Vi ser att en

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	-2,5	1,5	-6,2	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

del av kostnaderna är tillfälliga och bör klinga av under kommande kvartal. Även tillväxten inom molntjänsten AWS kom in svagare än väntat. Samtidigt var orderboken stark och växte med 68 procent. Förhoppningsvis kommer tillväxten tillbaka till normala högre nivåer kommande kvartal. Vi bevakar noga utvecklingen både vad gäller efterfrågan och utbudsproblemen.

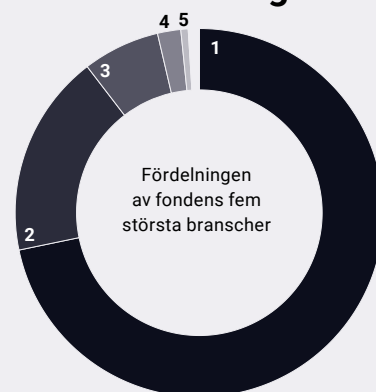
Mastercard, fondens största positiva bidragsgivare under perioden, kom med en stark rapport trots att Ryssland påverkade tillväxten negativt med nästan 2 procent. Det är framför allt drivet av transaktioner över nationsgränser. Bolaget rapporterar att resandet till de 20 viktigaste internationella destinationerna nu är tillbaka på 92 procent mot hur det såg ut innan covid 2019. Vi anser fortsatt att både Mastercard och Visa har starka positioner inom betalningar, samtidigt som Mastercard är en något mer innovativ aktör.

IBM överraskade positivt med en rapport som framför allt var stark inom hybrida molntjänster. Det var glädjande att äntligen få se att förvärvet av RedHat börjar bära frukt. Det gör att produktmixen skiftar till mer lönsamma områden med tillväxt vilket vi ser som en positiv möjlighet för bolagets framtid. Vi valde därför att öka positionen i IBM efter rapporten.

Vi fortsatte även att öka innehavet i ASML som är en av världens största leverantörer av litografmaskiner för tillverkning av halvledare. Dessutom ökade vi innehavet något i den amerikanska IT-konsulten Cognizant Technology. Bolaget har en stabil historik och har nu ökat den digitala produktportföljen genom förvärv inom främst molntjänster och säkerhet.

Vi valde under perioden att sälja av det sista lilla innehavet i Meta Platforms samtidigt som vi minskade innehavet i Apple. Vi minskade fondens innehav i Apple då bolagets rapport visade på att leveransproblem kommer att påverka kommande kvartal negativt. Dessutom ser vi en ökande risk att inflation och högre räntor kan komma att påverka efterfrågan negativt. Slutligen stängdes Qualcomms uppköp av Veoneer i april och därmed lämnade de sista aktierna i Veoneer fonden.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	66,8
2.	Kommunikationstjänster	16,6
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	6,3
4.	Hälsovård	1,9
5.	Finans	0,6
6.	Dagligvaror	0,5
7.	Industrivaror & Tjänster	0,4
Likviditet		7,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,7
Alphabet Class A	7,1
Amazon.com	5,6
Apple	5,2
Palo Alto Networks	4,4
MicroChip Technology	4,0
IBM	4,0
Mastercard	3,8
Intuit	3,5
Salesforce.com	3,4
Summa tio största innehav	49,6
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

ASML Holding
Cognizant Technology
IBM

Försäljningar

Veoneer
Meta Platforms
Apple

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,1
Totalrisk (%)	15,1	16,8
Tracking error	6,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,1	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	80,7
2 Europa exkl. Sverige	4,6
3 Sverige	4,3
4 Asien	3,4
Likviditet	7,0

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	15,06
Fondförmögenhet (mkr)	7 357
Årlig avgift (%)	1,62
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