

Lannebo Teknik

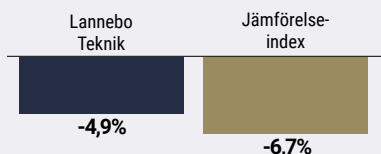
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2022

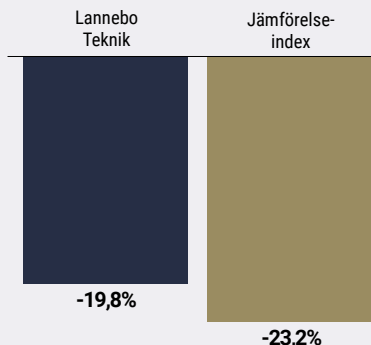
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2022	-4,9	-6,7
År 2022	-19,8	-23,2
3 år	57,1	52,6
5 år	117,5	143,8
10 år	513,4	545,6
Sedan start (000804)	47,8	165,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,4	9,6
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.

Hårda motvindar men låga prisnivåer

Vädret under midsommar var det varmaste på över 50 år men klimatet på börsen var desto kyligare. Fortsatt hög inflation driver upp räntorna och i förlängningen har det gjort att det finns en större oro för att vi går mot en recession. Den restriktiva penningpolitiken har kylt av ekonomin och vi har sett fallande konfidensindikatorer, svagare inköpschefsindex och priser på råvaror och frakt börjar mattas av.

Vi börjar också få fler signaler om att komponentbristen lättas. När den här rapporten skrivs kom även signaler från några halvledarbolag att efterfrågan ser svagare ut och halvledartillverkaren Micron Technology tvingades ta ned sina prognoser för kommande kvartal. Främst är nedrevideringen drivet av PC och mobilförsäljning medan efterfrågan från molntjänstbolag är oförändrad. Om efterfrågan viker skulle det kunna bli en kraftig inbromsning då kunder byggt upp större lager på grund av komponentbristen. Vi bevakar utvecklingen noggrant och är något försiktigare till halvledartillverkare men fortsätter att se positivt på leverantörer till halvledarindustrin. Främst då långsiktig utbyggnad av kapacitet inom nya geografier och till nya användningsområden inte borde påverkas lika mycket.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	-2,5	1,5	-6,2	-2,8	-4,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

I övrigt ser konsumentinriktad teknologi fortsatt svag ut och det kom signaler från Meta (Facebook) om att bolaget drar ned på rekryteringar för att man väntar sig "hård motvind framöver". Oron har gjort att många bolag nu börjar prissättas i linje med en svagare konjunktur. Samtidigt bör vi nog också vänja oss vid en mer normal inflations- och räntenivå. Fondens fokus på lönsamma teknikdrivna tillväxtbolag med starka balansräkningar bör gynnas av det.

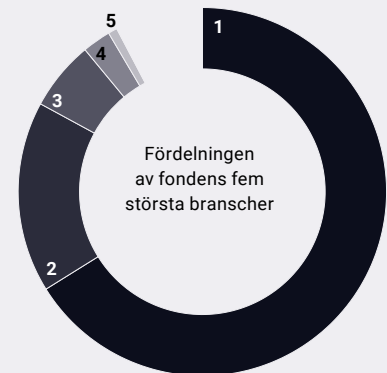
Trots en negativ månad på totalen fanns det flera ljuspunkter i portföljen. Bland annat Veeva Systems som var upp 16 procent efter en stark rapport som överträffade förväntningarna. Veeva är den ledande leverantören av molnmjukvara till Life Science-bolag. Bolaget tog snabbt en framstående position inom mjukvara till forskare och har sedan dess framgångsrikt breddat verksamheten till närliggande områden såsom dokumenthantering vilken ökat dess marknad och banat väg för framtida tillväxt. Innehavet var fondens största positiva bidragsgivare under juni.

Störst positiv aktieutveckling visade Nederländska Prosus som var upp 29 procent. Prosus, som investerar i innovativa konsumentinriktade internetbolag, har länge brottats med en hög substansrabatt. En anledning är att innehavet i kinesiska Tencent varit för dominerande i portföljen. Nu annonserade Prosus att bolaget kommer avyttra delar av Tencent och köpa tillbaka aktier vilket marknaden mottog positivt.

På den negativa sidan var det främst några av halvledarbolagen som stack ut. AMD var ned 23 procent, Microchip 18 procent och Nvidia 17 procent. Det var främst drivet av den oro som finns för kundernas lagernivåer och efterfrågan. Vi har under månaden valt att ta ned innehavet i Nvidia främst på grund av exponeringen mot kryptovärlden och speldatorer. Båda områdena har visat svaghet under månaden.

Vi har också sålt en del av innehavet i Microsoft som dock fortsätter att vara fondens största innehav. Vi fortsätter att försiktigt ta upp innehavet i Dassault Systèmes. Under månaden kom det nyheter om att Nvidia och Siemens ska samarbeta för att bygga ett "industriellt metaverse" med verktyg för digitala tvillingar. Ett område där Dassault är en ledande aktör. Vi ser inte det som ett stort hot och efter Dassaults kapitalmarknadsdag är vi mer trygga med att bolaget kommer nå sina finansiella mål.

Branschfördelning



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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	8,1
Alphabet Class A	7,4
Amazon.com	5,3
Apple	4,7
IBM	4,7
Palo Alto Networks	4,2
MicroChip Technology	3,9
Mastercard	3,7
Amdocs	3,5
Intuit	3,5
Summa tio största innehav	49,0
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

Dassault Systèmes

Försäljningar

Nvidia

Microsoft

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	15,7	17,5
Tracking error	6,7	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,0	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,1	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	79,9
2 Europa exkl. Sverige	7,4
3 Asien	3,6
4 Sverige	2,1
Likviditet	7,0

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	13,92
Fondförmögenhet (mkr)	6 739
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)*

