

LANNENO

Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2022

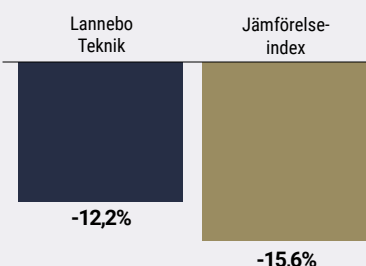
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2022	-0,1	-2,1
År 2022	-12,2	-15,6
3 år	64,2	58,5
5 år	145,2	165,3
10 år	563,3	614,0
Sedan start (000804)	61,9	191,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,8	11,5
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.

Signaler om svagare efterfrågan

Datasäkerhet fortsätter ge positivt bidrag

Den starka utvecklingen från juli fortsatte in i augusti men toppade i mitten av månaden och därefter var utvecklingen svag. Det var främst högaktiga kommentarer från världens centralbanker och därmed stigande marknadsräntor som fick marknaden att backa. Centralbankerna, och då främst amerikanska FED, har varit tydliga med att höjningarna kommer att fortsätta tills man ser en varaktigt lägre inflation. Med det följer en längre period med högre räntor och en ökad risk för recession.

Det finns tecken på att vi nu börjar nå en inflationstopp. Vi hör från bolagen att komponentbristen avtagit vilket bör synas i prisnivåerna. Det som är oroande är dock att en viss del av den avtagande komponentbristen verkar bero på en svagare efterfrågan. Vi har fått signaler från bolag om att kundernas beslutsprocesser blivit längre vilket kan vara ett tecken på försiktighet inför en eventuell recession.

Rapportperioden har fortsatt och utfallen har varit blandade. Ett av bolagen som sänkte helårsprognosen var Salesforce som även blev fondens största negativa bidragsgivare under månaden. Bolaget förklarade den lägre prognosen främst med längre säljcykler men

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
9,6	-0,1	-	-	-	-

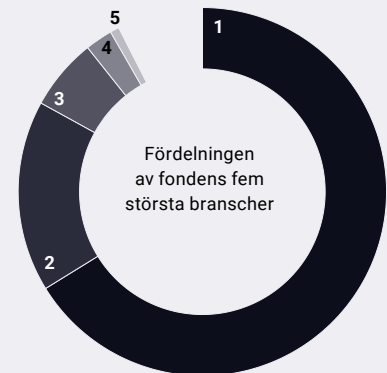
även på svaghet i försäljningen till små och medelstora företag. Det är främst i Nordamerika och på vissa större europeiska marknader som bolaget ser dessa svagheter.

E-apoteksbolaget Shop Apotheke rapporterade god tillväxt men lägre lönsamhet än förväntat. Det gör det svårare för bolaget att nå dess finansiella mål för helåret och analytiker reviderade ned sina estimat. Det gjorde att Shop Apotheke var fondens näst sämsta bidragsgivare under månaden.

På andra sidan ser vi att datasäkerhet fortsätter att växa och Palo Alto Networks var fondens största positiva bidragsgivare. Bolaget levererade en kvartalsrapport som var bättre än förväntningarna på alla punkter samt höjde prognosen för helåret. Palo Alto kommenterade också att efterfrågan var fortsatt god på alla marknader och såg inte direkt några svagheter. Det ligger i linje med vår syn att investeringarna i datasäkerhet kommer att fortsätta trots oro för svagare konjunktur. Under månaden fick vi också en stark kvartalsrapport från Disney som dels såg fortsatt styrka i nöjesparkerna men dessutom överträffades förväntningarna på antalet nya Disney+ användare. Bolaget reviderade också upp prognoserna för helåret för Disney+.

Vi har fortsatt att sälja delar av innehaven i Apple och Microsoft. Vi tog även ned innehavet i Nvidia där vi ser en fortsatt svag slutmarknad främst inom spelmarknaden och krypto. Det är svårt att få en klar bild av hur mycket den svagare efterfrågan inom krypto slår mot tillväxten. Det har även uppkommit frågetecken kring hur USA:s nya exportregler rörande chip för artificiell intelligens till Kina kan påverka Nvidias försäljning. Samtidigt ser vi fortsatt god efterfrågan från bland annat datacenter och bilindustrin.

Branschfördelning



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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	7,9
Alphabet Class A	7,2
Amazon.com	5,7
Apple	5,1
Palo Alto Networks	4,6
IBM	4,2
MicroChip Technology	3,8
Intuit	3,8
Mastercard	3,7
Amdocs	3,5
Summa tio största innehav	49,5
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	37

Större förändringar under månaden

Köp

Försäljningar

Apple

Microsoft

Nvidia

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,7
Totalrisk (%)	15,5	18,9
Tracking error	6,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,0	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,1	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 USA	77,9
2 Europa exkl. Sverige	10,3
3 Asien	3,4
4 Sverige	1,4
5 Likviditet	7,0

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	15,25
Fondförmögenhet (mkr)	7 342
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)*

