

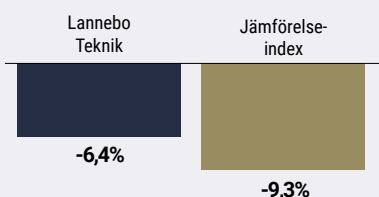
Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport december 2022

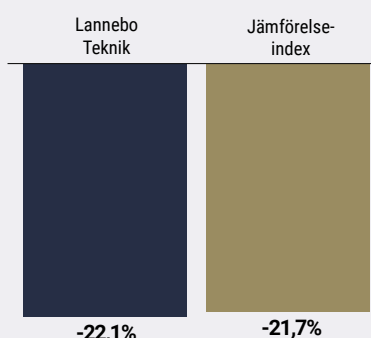
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2022	-6,4	-9,3
År 2022	-22,1	-21,7
3 år	33,9	36,5
5 år	100,6	118,4
10 år	511,8	572,6
Sedan start (000804)	43,5	170,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,7	5,2
2022 ¹	-20,8	-21,7
2021 ¹	31,4	41,5
2020 ¹	29,5	23,0
2019 ¹	40,6	50,8
2018 ¹	7,3	6,1

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Svag avslutning på börsåret Datasäkerhet fortsatt attraktivt

Inflationsförväntningar och centralbankernas agerande är det som huvudsakligen styr riktningen på börsen. Under december höjde återigen den amerikanska centralbanken räntan, som väntat, med 50 punkter. Ser vi tillbaka på det gångna året så är det just inflation och ränta som har präglat börsens utveckling. Många aktier har värderats ned rejält, efter ett antal år av uppvärderingar. Hittills har dock bolagen över lag fortsatt att leverera goda resultat. Efterfrågan har varit god, men däremot har prisjusteringar på flera håll inte hängit med kostnadsökningarna, vilket tyngt resultaten. I Kina har den strikta "noll-covid"-politiken hamnat i fokus och skapat turbulens. I slutet av månaden har restriktioner hävts och samhället öppnats upp i större utsträckning, samtidigt som smittspridningen har tagit ny fart. Konsekvenserna av detta lär reflekteras i bolagens resultatrapporter kommande kvartal.

Fondens största positiva bidragsgivare under månaden var svenska Sinch, som har varit en mycket volatil aktie det senaste året. Bolagets kvartalsrapport i november tolkades positivt av marknaden efter en tid av bland annat marginalpress och höga integrationskostnader relaterat till förvärv. Den starka rapporten

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	-7,2	3,7	-1,6	-6,4

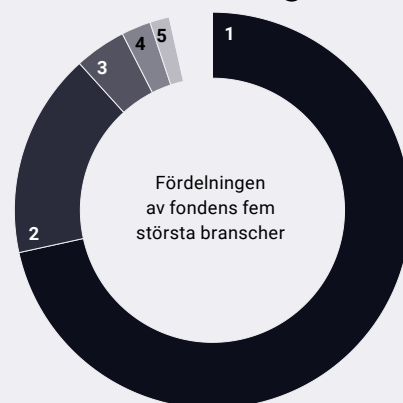
gav bränsle till den nedpressade aktien, men trots slutspurten stängde aktien ned hela 67 procent för året.

Största negativa bidragsgivare under månaden var Alphabet. Aktien har fortsatt att pressas efter den senaste kvartalsrapporten. Alphabets omsättning drivs främst av annonsintäkter i söktjänsten Google och den svagare ekonomin har gjort att annonsörer dragit ned på annonsering. Även övriga områden som exempelvis Youtube, Networks och Google Play Store har sett vikande tillväxt. Osäkerhet kring hur djup och långvarig recessionen kommer att bli reflekteras i Alphabets aktiekurs. Molntjänster är ett område inom Alphabet som dock har fortsatt att visa styrka.

Under månaden har vi sålt av två innehav helt: PayPal och InPost. Bolagen har haft en liten vikt i fonden och vi har andra investeringsidéer som vi tror kan ge bättre avkastning över tid. I stället för PayPal har vi valt att öka innehavet i Mastercard, som är en marknadsledande aktör på marknaden för betallösningar. Vi har även fortsatt att öka fondens position i Fortinet, som är ett nytt innehav sedan föregående månad. Fortinet är verksamma på den digitala säkerhetsmarknaden, där vi fortsätter se stor och stabil potential framöver.

På det temat har vi även ökat fondens innehav i Palo Alto Networks. Aktien är en av fondens mest negativa bidragsgivare under månaden, men vi har passat på att köpa mer aktier i nedgången. Den senaste rapporten var stark och bolaget höjde sin prognos men samtidigt flaggade bolaget för ett mer utmanande makroklimat och potentiellt uppskjutna order från kunder. Aktien är något högt värderad men det reflekterar den starka marknadsposition och tillväxt som bolaget uppvisar. Rent operationellt ser vi inte att något har förändrats för bolaget, utan ser Palo Alto Networks som ett attraktivt bolag att vara investerade i.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	71,5
2.	Kommunikationstjänster	16,7
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,2
4.	Hälsovård	2,4
5.	Industrivaror & Tjänster	1,6
Likviditet		3,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Microsoft	7,9
Alphabet Class A	6,4
IBM	5,0
Mastercard	4,7
MicroChip Technology	4,5
Palo Alto Networks	4,4
Apple	4,3
Amazon.com	4,2
Amdocs	4,1
Intuit	3,8
Summa tio största innehav	49,4
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp

Fortinet

Försäljningar

PayPal

InPost

Apple

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	0,2	0,3
Totalrisk (%)	16,1	20,5
Tracking error	7,9	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 USA	81,8
2 Europa exkl. Sverige	7,4
3 Asien	4,5
4 Sverige	2,8
5 Likviditet	3,5

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	13,52
Fondförmögenhet (mkr)	6 403
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