

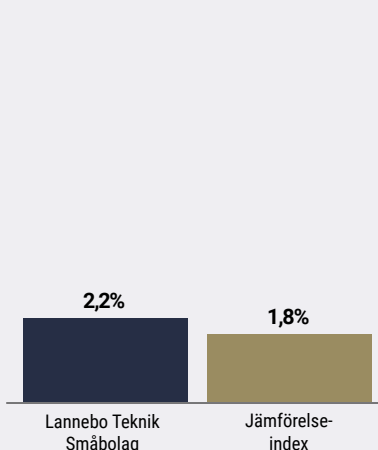
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport juni 2020

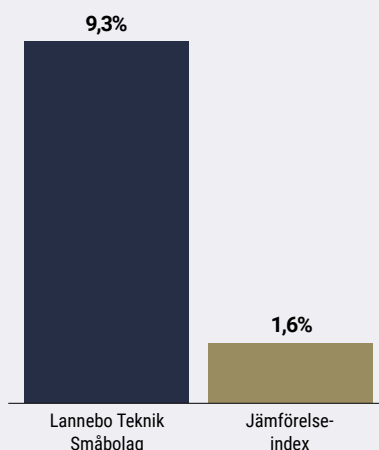
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | **Jun 2020** | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Juni 2020	2,2	1,8
År 2020	9,3	1,6
Sedan start (191107)	14,8	4,5

Teknikdrivna tillväxtbolag fortsatta vinnare Sinch månadens vinnare efter indiskt förvärv.

Början av juni andades optimism på världens börser när länder började lätta på restriktioner. Under månadens senare del har dock ny virusoro bidragit till volatilitet på marknaden.

Som förvaltare av Lannebos teknikfonder har vi det senaste halvåret blivit mer övertygade om att teknikdrivna tillväxtbolag har framtiden för sig och kommer ha en betydande roll i den digitala transformation som genomgås av privatpersoner, företag och samhällen. Vi tror att vi bara är i början av denna omställning och våra teknikfonder är väl positionerade att ta del av dessa trender. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet på börserna den närmaste tiden och försöker ta tillfället i akt för att köpa aktier i både nya och befintliga innehav när kurser faller av allmän oro.

Ett av fondens första och största innehav, Sinch, annonserade under juni förvärvet av indiska ACL Mobile. Bolaget är en ledande leverantör av molnbaserade kommunikationstjänster i Indien och Sydostasien. Härigenom utökar Sinch sin geografiska ställning genom en position i den attraktiva indiska marknaden. Förvärvet var strategiskt och i våra ögon ett tydligt steg för bolagets fortsatta expansion. Förvärvet var det femte i år och den höga förvärvstakten visar på Sinchs framåtutgående strategi och flexibilitet att kunna

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,0	-5,7	-10,5	16,3	4,6	2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

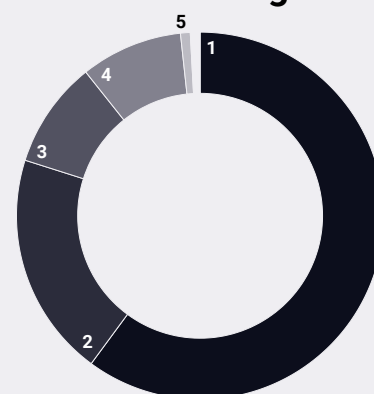
agera på möjligheter mitt under en pandemi. För att finansiera framtida tillväxt genomförde Sinch under månaden en riktad emission och tillförde bolaget 700 miljoner kronor. Lannebo Teknik Småbolag deltog i emissionen och vi ökade därmed vår position. Sinch var fondens största positiva bidragsgivare under månaden och aktien steg med 27 procent. Hittills i år är den upp med 178 procent.

Amerikanska Ping Identity Holding (Ping), som är fondens näst största innehav, var också en av de största positiva bidragsgivarna. Bolaget utvecklar en plattform för digitala identifikations- och säkerhetslösningar, som multifaktorautentisering och digitala inloggningsfunktioner. Ping har ett starkt produktbudande, varumärke och en bra marknadsposition - tre viktiga faktorer för att lyckas inom det digitala säkerhetsområdet. Vi utgår från att efterfrågan på digitala säkerhetslösningar kommer att öka i takt med att bolag säkerställer sin digitala infrastruktur. Vår bedömning är att det finns goda förutsättningar för Ping att ta marknadsandelar och utvecklas väl inom sitt område. Aktien steg med 12 procent i juni.

MedCap var fondens största negativa bidragsgivare under månaden. Aktien föll med 12 procent. Det har inte publicerats några större nyheter av eller kring bolaget, men i slutet av maj annonserade bolagets mångåriga VD sin avgång och innan det står klart vem som ska ta över rollen hålls aktien delvis tillbaka av det. Bolaget påverkas även negativt av pandemin och framförallt har utvecklingen varit svag i den norska marknaden. Vi är trygga i vår långsiktiga syn på bolaget och ser goda förutsättningar för att bolaget ska utvecklas positivt. Vi har därför köpt mer aktier i MedCap under månaden och ser svagheten i aktien som en möjlighet att öka vår position.

Fonden avyttrade hela innehavet i tyska Isra Vision under juni eftersom Atlas Copco tidigare i år lade bud på bolaget. Det är glädjande att se denna typ av uppköp, samtidigt som vi tycker att det är synd att bli av med ett bolag från fonden som vi tror har goda förutsättningar att utvecklas väl framöver. Budpremien var drygt 30 procent över aktiens tremånaderssnitt.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	56,2
2.	Hälsovård	18,5
3.	Kommunikationstjänster	8,8
4.	Industrivaror och tjänster	8,4
5.	Finans	0,8
6.	Sällanköpsvaror och tjänster	0,8
	Likviditet	6,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Upland Software	4,2
Ping Identity Holding	4,2
Sinch	4,0
New Relic	3,7
Verint Systems	3,5
Revenio Group	3,4
BTS Group B	3,4
MedCap	3,3
Addnode B	3,2
Karnov Group	3,1
Summa tio största innehav	36,0
Likviditet	6,5
Totalt antal innehav	45

Större förändringar under månaden

Köp

Mycronic
Upland Software
MedCap

Försäljningar

Isra Vision
MTG

Risk / avkastningsprofil

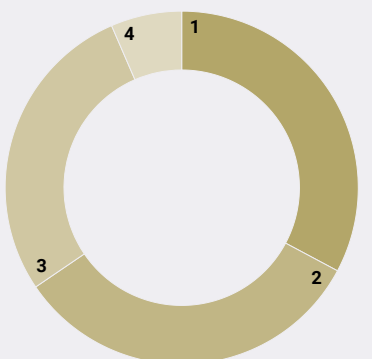
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Omsättnings- hastighet, ggr (200630)	N/A	

Fonden har för kort historik för att det ska vara möjligt att beräkna ovanstående nyckeltal.

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	32,8
2 Nordamerika	32,7
3 Länder i Europa under 7%	28,0
4 Likviditet	6,5

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	114,75
Fondförmögenhet (mkr)	502
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5393-8932
ISIN	SE0013236049
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investerings- belopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finans- inspektionen
LEI-kod: 549300M9YG743U6ONZ47	

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 teknikdrivna tillväxtbolag.
- Ser teknisk utveckling som en positiv kraft för en mer hållbar värld.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Placeringsinriktning

Lannebo Teknik Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i aktier i små och medelstora börsnoterade teknikbolag. Bolagen ska ha ett högt teknikinnehåll, men kan vara verksamma inom olika branscher. Fonden har globala placeringsmöjligheter och förvaltarna investerar i intressanta bolag oberoende av geografisk hemvist. Bolagens börsvärde får vid investeringstillfället vara högst 5 miljarder US dollar eller motsvarande i annan valuta. Storleksgränsen justeras årligen utifrån utvecklingen för fondens jämförelseindex.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Information Technology Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

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.