

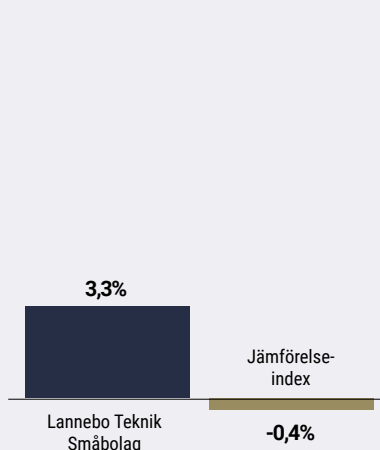
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport juli 2020

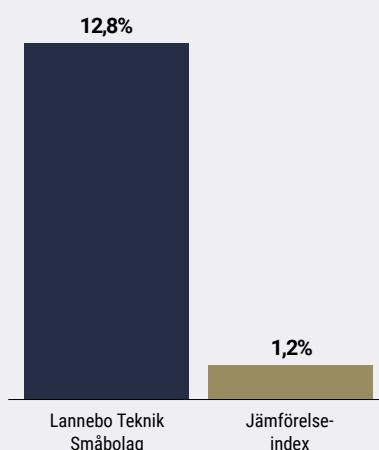
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2020	3,3	-0,4
År 2020	12,8	1,2
Sedan start (191107)	18,5	4,1

## Oro för en andra virusvåg präglade marknaden

Norska Nordic Semiconductor var fondens vinnare.

Under juli månad har marknaden präglats av viss förnyad oro kring spridningen av covid-19. I spåren av lättade restriktioner har antalet nya virusfall tilltagit på flera håll, bland annat i vissa regioner i USA och Europa, vilket har skapat oro för en andra virusvåg.

Bolagens kvartalsrapporter har även legat i marknads fokus. Ungefär en tredjedel av fondens innehav har nu publicerat sina resultat för årets andra kvartal. Utfallen har varit blandade, men i de flesta fall har omsättningen varit i linje med förväntan medan resultatet har överträffat. I vissa fall kan resultatet delvis förklaras av statliga stöd i och med covid-19, men vi noterar även att flera bolag har visat sig flexibla i sin kostnadsstruktur. En del kostnader relaterade till resor och mässor har av naturliga skäl uteblivit och i många fall tvingat fram digitala alternativ. Vi tror att en del av dessa beteenden kommer att kvarstå även efter pandemin, där bolagen ser möjlighet till effektivisering.

För oss är det tydligt att teknikdrivna tillväxtbolag gynnats och fortsätter att gynnas av fysisk distansering och reserestriktioner, som tvingar fram digitala alternativ. Det är framförallt tydligt inom områden som är relaterade till hemarbete, som datorkomponenter,

## 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
3,3					

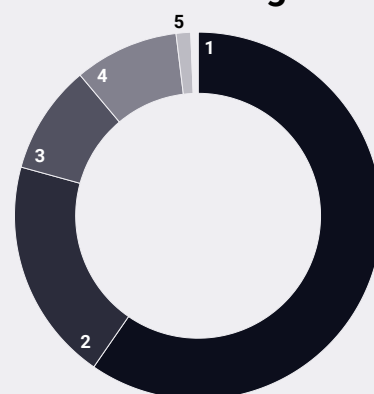
molninfrastruktur och digital säkerhet. Även e-handel och digitala betalningslösningar är branscher som särskiljer sig positivt i rapportströmmen. Ett av fondens amerikanska innehav, FireEye, som är verksamma inom just digital säkerhet slog marknadens förväntningar i både omsättning och resultat med sin rapport samtidigt som prognosen för innevarande år höjdes. Aktien steg med 16 procent under månaden. Digital säkerhet är ett av de teman som fonden investerar inom och vår övertygelse är att behovet av digitala säkerhetslösningar kommer öka, inte minst när företag flyttar sin infrastruktur till molnet och fler jobbar på distans.

Fondens största positiva bidragsgivare var norska Nordic Semiconductor, som är specialiserade på kretskort till trådlös teknologi som kräver relativt lite kraft, som datormöss, spelkonsoller och sportutrustning. Aktien som var upp med 21 procent under juli drevs framförallt av bolagets starka kvartalsrapport där omsättningen växte med 26 procent och rörelsemarginalen uppgick till 10 procent, jämfört med 6 procent föregående år. Nya produktlanseringar och ökad efterfrågan av hälsorelaterade produkter var starka bidragare till utvecklingen. Orderingen ökade med 80 procent, vilket bådagar gott för en god utveckling under andra halvåret.

Sinch var fondens mest negativa bidragsgivare i juli då aktien föll med 14 procent. Dock har aktien gått upp med 144 procent hittills i år och är fondens största positiva bidragsgivare för året. Sinch publicerade sin kvartalsrapport som var något bättre än väntat, men aktiekursen höll inte riktigt emot. Vi är fortsatt positiva till bolaget och dess utveckling på lång sikt.

Svenska Micro Systemation (MSAB) har varit ett av de innehav som haft mest negativa aktieutveckling hittills i år, men bolagets kvartalsrapport överraskade positivt och aktien steg runt 40 procent på rapportdagen. Marknaden har varit missnöjd över bolagets tillväxttakt under en längre tid, men det gångna kvartalet visade MSAB på en omsättningstillväxt på 30 procent.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	55,8
2.	Hälsovård	18,4
3.	Kommunikationstjänster	9,0
4.	Industrivaror och tjänster	8,6
5.	Finans	1,2
6.	Sällanköpsvaror och tjänster	0,6
	Likviditet	6,4

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ping Identity Holding	4,0
Upland Software	3,8
Addnode B	3,7
New Relic	3,7
BTS Group B	3,6
Verint Systems	3,5
Mycronic	3,5
MedCap	3,5
Revenio Group	3,2
Biotage	3,2
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>35,5</b>
Likviditet	6,4
<b>Totalt antal innehav</b>	<b>45</b>

## Större förändringar under månaden

### Köp

Mycronic  
BTS Group  
Addnode

### Försäljningar

-

## Risk / avkastningsprofil

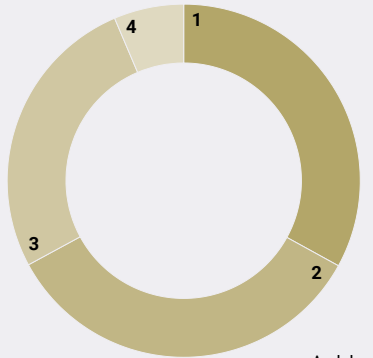
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## 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 Nordamerika	34,1
2 Sverige	33,0
3 Länder i Europa under 7%	26,5
4 Likviditet	6,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>118,49</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>569</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5393-8932</b>
ISIN	<b>SE0013236049</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investerings- belopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finans- inspektionen</b>
LEI-kod: <b>549300M9YG743U6ONZ47</b>	

## 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](http://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 förvaldat 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.