

# Lannebo Teknik Småbolag

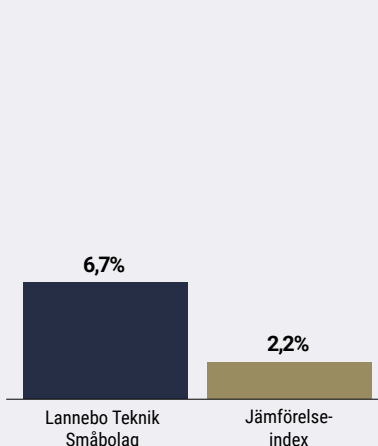
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2020

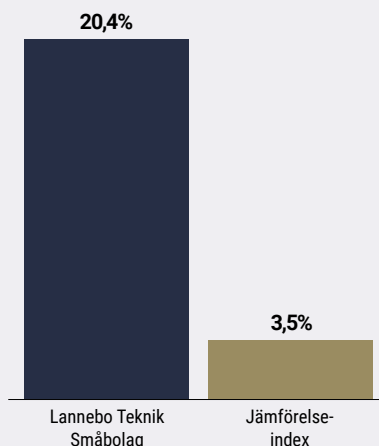
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Augusti 2020	6,7	2,2
År 2020	20,4	3,5
Sedan start (191107)	26,4	6,5

## Teknikbolag fortsatta vinnare på en stark börs Schweiziskt e-apotek nytt innehav.

Teknikdrivna tillväxtbolag utvecklades starkt på börsen under augusti. De allra flesta bolag har nu publicerat sina kvartalsresultat och resultaten kom i de flesta fall in bättre än väntat, vilket bidrog till optimism på marknaden. Det nu rapporterade kvartalet var det där bolagen påverkats hårdast av nedstängda samhällen till följd av covid-19. Det är tydligt att blickarna nu riktas framåt, även om det fortfarande råder stor osäkerhet kring pandemin och dess konsekvenser för ekonomin. Det amerikanska valet i november och handelsspänningar mellan USA och Kina är andra områden som står i fokus och lär fortsätta bidra till volatilitet på börserna under hösten.

Vi tog under augusti in ett nytt innehav i fonden, det schweiziska bolaget Zur Rose. Zur Rose är ett marknadsledande e-apotek i Schweiz och Tyskland. I dessa länder är den fysiska apotekshandeln fortfarande dominerande och Zur Rose är väl positionerat för skiftet mot digital apotekshandel. Krav på digitala recept träder i kraft 2022 och när andra länder infört ett sådant krav har det varit en accelerator för den digitala transformationen. Vi tror att Zur Rose kommer kunna ta marknadsandelar i denna omställning och uppvisa en stark organisk tillväxt med god lönsamhet de kommande åren.

## Avkastning per månad

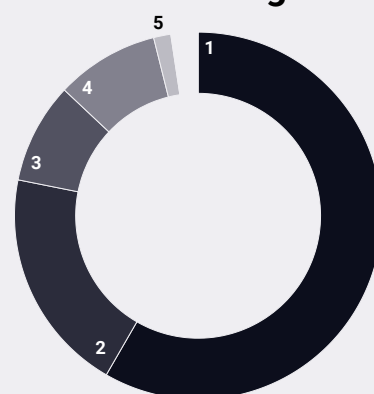
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,0	-5,7	-10,5	16,3	4,6	2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3,3	6,7				

Den aktie som utvecklades starkast under månaden var svenska Veoneer, som steg med 38 procent. Veoneer annonserade ett strategiskt samarbete med Qualcomm som innebär att bolagen utvecklar en plattform för avancerat förarstöd (Adas) samt självkörande system. Plattformen ska vara öppen för leverantörer och biltillverkare och förväntas vara tillgänglig år 2024. Veoneer har under en längre tid haft utmaningar, inte minst har bolaget drabbats hårt av en fallande personbilsmarknad, som lett till färre order och försenade projekt. Dessutom har de befintliga projekten blivit mer komplexa och tidskrävande. Förväntningarna på bolaget har varit lågt ställda och vi ser positivt på det strategiska samarbetet med Qualcomm på längre sikt.

Fondens mest negativa bidragsgivare var amerikanska New Relic. Bolaget utvecklar en molnbaserad plattform som ger realtidsinformation över ett företags mjukvaror och applikationer. I samband med kvartalsrapporten meddelade bolaget att de förenklar sin produktportfölj och implementerar en ny prismetod. Marknaden tolkade detta som att New Relic väljer att sänka priserna för att ta större marknadsandel. Den nya strategin är givetvis förenad med risk och osäkerhet. Vi följer utvecklingen i bolaget noga för att se att strategin ger önskat utfall. Vi ser möjligheter på lång sikt om bolaget kan exekvera på sin uppdaterade strategi. Aktien slutade ned 15 procent i augusti och hittills i år är den ned med 7 procent.

Fondens största innehav, amerikanska Ping Identity Holding, publicerade under månaden bolagets kvartalsrapport för det andra kvartalet. Resultatet var bättre än väntat och även utsikterna för resten av året var klart positiva. Aktien sjönk dock med 1 procent under månaden och vi har fortsatt att öka vårt innehav. Vi är övertygade om en fortsatt stark underliggande tillväxt inom digitala säkerhetslösningar och Ping Identity Holding är ledande inom sin nisch.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	53,9
2.	Hälsovård	18,3
3.	Kommunikationstjänster	8,2
4.	Industrivaror och tjänster	8,4
5.	Finans	1,4
6.	Dagligvaror	1,5
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	0,7
	Likviditet	7,6

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ping Identity Holding	4,1
Upland Software	4,1
MedCap	4,0
BTS Group B	3,5
Verint Systems	3,4
Addnode B	3,3
Revenio Group	3,3
Sinch	3,3
Karnov Group	3,1
Biotage	2,8
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>34,8</b>
Likviditet	7,6
Totalt antal innehav	45

## Större förändringar under månaden

### Köp

Zur Rose  
Pushpay  
Ping Identity Holding

### Försäljningar

Mycronic  
New Relic  
Frontier Development

## Risk / avkastningsprofil

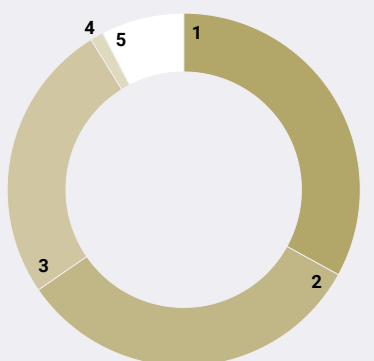
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

## 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	33,0
2 Sverige	32,4
3 Länder i Europa under 7%	25,8
4 Nya Zeeland	1,2
5 Likviditet	7,6

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>126,41</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>663</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.

