

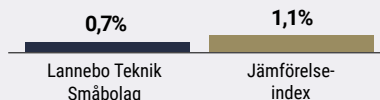
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport september 2020

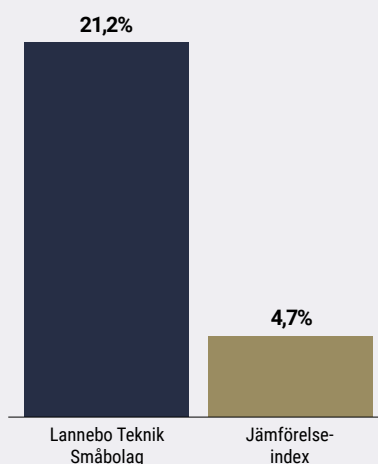
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelseindex
Avkastning, %		
September 2020	0,7	1,1
År 2020	21,2	4,7
Sedan start (191107)	27,3	7,7

## Datorspelsutvecklare månadens vinnare

Volatilitet och vinsthemtagningar har präglat teknikbolagsaktier.

Under september har teknikbolagsaktier präglats av volatilitet och vinsthemtagningar. Vi tycker inte att det är orimligt med dessa rörelser mot bakgrund av att många teknikbolagsaktier har utvecklats starkt sedan bottenivån i mars. Dessutom finns det ett antal faktorer som späder på volatiliteten, som oro över pandemins utveckling och dess effekter på ekonomin, men även det amerikanska valet i november. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet på marknaden under hösten, men är övertygade om teknikbolagens långsiktiga potential och ser köplägen i denna marknad.

Inom teknikvärlden fick spel stor uppmärksamhet under månaden när Microsoft förvärvade ZeniMax Media som äger ett flertal ledande spelutvecklare med titlar som Fallout, The Elder Scrolls, Doom med flera. Det ökar antalet egna spelutvecklare i Microsofts spelkonsol Xbox till 23 stycken. Under månaden presenterade också Amazon sin spelstreaming tjänst Luna som lanseras i oktober. På Luna kan användare prenumerera på olika kanaler med spel och Ubisoft är först ut med en egen kanal. Det här ser vi som ytterligare bevis på vikten av innehåll och ser det som en styrka i vårt investeringstema Digitalt innehåll.

## 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	0,7			

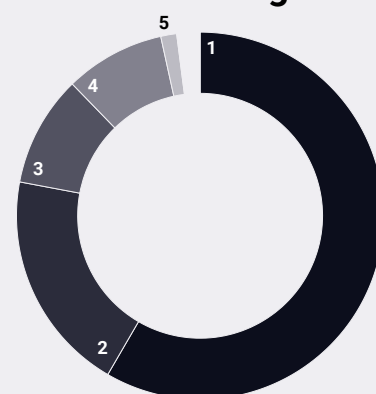
Den svenska datorspelförläggaren Paradox Interactives aktie steg mest av fondens innehav och var upp med 32 procent efter en lyckad lansering av spelet Crusader Kings 3 i början av månaden. Hittills har det sålts uppskattningsvis 1,2 miljoner kopior av spelet via spelplattformen Steam och spelet har fått höga poäng av kritiker. Det är inte enbart Paradox aktie bland datorspelbolagen som har gått starkt under september. Hela sektorn har gynnats av en förnyad oro kring coronavirusets spridning, då utvecklingen i flera delar av världen indikerar på en andra virusvåg. Fysisk distansering och andra restriktioner ökar efterfrågan på digital underhållning. Även stora nyheter från teknikjättarna inom datorspel späder på optimismen kring sektorn.

Den brittiska datorspelsförläggaren Frontier Development blev en av fondens största positiva bidragsgivare. Aktien steg med 20 procent i september. Vi har passat på att ta hem lite vinst i aktien, men är fortsatt positiva till bolaget på lång sikt.

Det svenska bolaget Sinch var fondens största negativa bidragsgivare och aktien var ned med 17 procent i september. Microsoft lanserade en kommunikationstjänst som möjliggör för utvecklare att addera kommunikationsverktyg till sina applikationer, vilket därmed blir en konkurrerande verksamhet till Sinch. Däremot är det inte självklart att detta enbart är negativt för Sinch, utan det skulle också kunna driva mer volymer till bolaget. Aktien har dock haft en stark utveckling under året och är hittills upp med 154 procent.

Fonden har investerat i ett nytt innehav under månaden, det amerikanska digitala säkerhetsbolaget Varonis Systems. Bolaget utvecklar en mjukvara som organiserar, hanterar och skyddar ostrukturerad data så som dokument, presentationer, filer och annan data. Vår övertygelse är att Varonis System har en god möjlighet att uppvisa tillväxt inom sin nisch och bidra till fondens utveckling långsiktigt. Digital säkerhet är ett område där vi ser stor potential och uppsida på lång sikt. Under den första tiden av pandemin behövde företag akut hitta lösningar för att bygga upp sin digitala infrastruktur, men nu måste företag och samhällen se till att den digitala säkerheten är på plats. Vi har investerat i ett flertal bolag inom digital säkerhet för att få exponering mot olika nischer inom det området.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	54,3
2.	Hälsovård	18,2
3.	Kommunikationstjänster	9,1
4.	Industrivaror och tjänster	8,2
5.	Dagligvaror	1,3
6.	Finans	1,2
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	0,7
	Likviditet	7,0

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ping Identity Holding	4,3
Upland Software	4,2
MedCap	3,8
Revenio Group	3,7
BTS Group B	3,4
Verint Systems	3,3
Addnode B	3,1
Karnov Group	2,7
Viavi Solutions	2,7
Omicell	2,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>33,8</b>
Likviditet	7,0
Totalt antal innehav	48

## Större förändringar under månaden

### Köp

Varonis Systems  
Ping Identity Holding  
Descartes Systems

### Försäljningar

Biotage  
Frontier Development  
Mycronic

## Risk / avkastningsprofil

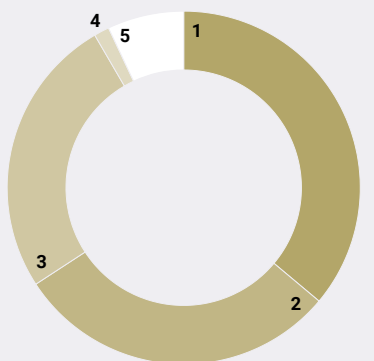
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

## 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	36,1
2 Sverige	29,7
3 Länder i Europa under 7%	25,8
4 Nya Zeeland	1,4
5 Likviditet	7,0

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>127,32</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>714</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 (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.

**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.

