

Lannebo Teknik Småbolag

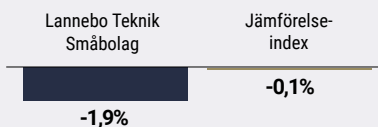
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2020

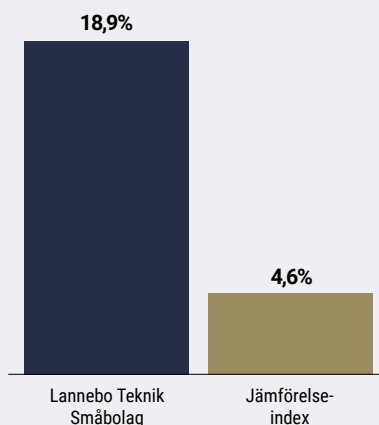
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
Oktober 2020	-1,9	-0,1
År 2020	18,9	4,6
Sedan start (191107)	24,8	7,6

Ny coronaoro fick uppgången att bromsa Amerikanska Upland Software månadens vinnare.

Coronaoron har intensifierats under månaden efter rapporter om ökad smittspridning runtom i världen, som har lett till förnyade restriktioner och nedstängningar. Börsen tolkar detta som en osäkerhet vilket har lett till volatilitet och fallande aktiekurser på bred front. Även amerikanska valet späder på osäkerheten på marknaden. Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet den närmsta tiden, samtidigt som vi ser möjligheter och köplägen i denna marknad.

Bolagens rapportperiod för årets tredje kvartal har startat under oktober och drygt hälften av fondens innehav har rapporterat. Generellt har bolagens omsättning varit som väntat, medan resultatet har överträffat analytikernas förväntningar. I många fall har en lägre kostnadsbas bidragit till de starka resultaten, då bolagen inte kunnat resa eller delta på mässor på grund av pandemin. Vi får också signaler om att befintliga kundrelationer är lätta att hålla igång medan det är svårare att få in nya kunder när man inte kan träffas fysiskt. Aktiekursreaktionerna har varit blandade, men mestadels har det krävts att rapporterna med råge överträffar förväntningarna för att aktien ska stiga. Ett allmänt negativt sentiment på börsen har överskuggat rapporterna.

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	-1,9		

Fondens största innehav, amerikanska Upland Software, var månadens största positiva bidragsgivare. Det har inte varit några större nyheter kring bolaget som rapporterar i början av november. Däremot uppvisade bolaget stark organisk tillväxt under förra kvartalet mitt i pandemin och har en tjänst som gynnas av WFA-trenden (Working From Anywhere). I samband med den andra virusvågen har marknads förväntningar på bolagets resultat för tredje kvartalet kommit upp och aktien steg med 10 procent i oktober.

Ett av fondens tyska innehav, Software AG, var månadens mest negativa bidragsgivare och aktien föll med 28 procent. Bolagets verksamhet har drabbats hårt av pandemin och kvartalsrapporten visade på svag omsättning och resultatutveckling. Dessutom har bolagets verksamhet drabbats av en IT-attack, vilket bland annat medfört att samtliga anställdas lap-tops måste uppdateras. IT-attacken är kostsam för bolaget och antagligen krävs en del investeringar för att säkerställa bolagets IT-infrastruktur framöver. Software AG har en relativt liten vikt i fonden och det är ännu svårt att avgöra hur deras position långsiktigt påverkas av dessa händelser i slutet av kvartalet.

Under månaden har fonden investerat i ett par nya innehav, svenska Irisity och finska Remedy Entertainment.

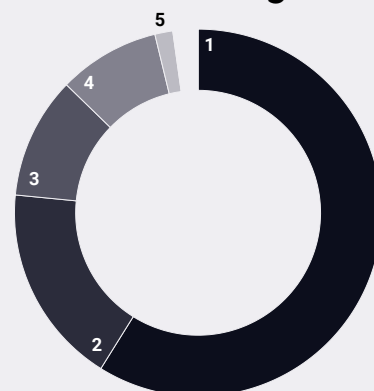
Irisity utvecklar en intelligent mjukvara för videoövervakning som analyserar beteenden och rörelser bland exempelvis människor för att kunna detektera om ett brott håller på att ske. Irisitys mjukvara riktar sig främst till säkerhetsbranschen som genom detta digitala verktyg kan effektivisera sina övervakningsprocesser. Irisity genomförde under månaden en nyemission där fonden deltog. Kapitalet från emissionen avses användas till fortsatta försäljnings-, utvecklings-, och marknadsaktiviteter.

Det andra nya innehavet som fonden investerade i var finska Remedy Entertainment, som är en datorspelsförläggare inom genren action-spel. Några av bolagets mest kända titlar är Control, Alan Wake och Max Payne. Remedy Entertainment har de senaste åren uppvisat stark tillväxt och god lönsamhet.

Fonden var även med i ytterligare en emission under månaden, i dataspelsbolaget Embracer Group. Vi har ökat fondens exponering mot datorspelsbranschen under månaden, i takt med att den andra virusvågen blivit mer uppenbar. Vi är övertygade om att efterfrågan på digital underhållning kommer att fortsätta öka och de nya restriktionerna runt om i värden kommer att bidra till mer bestående beteendeförändringar. Under hösten har det även varit hög aktivitet i branschen, då det bland annat skett större uppköp av spelbolag (Microsoft köpte ZeniMax). Vi ser att behovet att äga bra innehåll är stort och fler uppköp inom sektorn är att vänta.

Vi valde att ta hem lite vinst i innehavet Revenio efter en stark aktieutveckling. Revenio är fortfarande ett relativt stort innehav i fonden och vi tror fortsatt långsiktigt på bolaget. Bolaget annonserade sitt kvartalsresultat som var i linje med förväntan. Efterfrågan på Revenios produkter (ögontrycksmätare) har ökat och bolaget har utökat sin produktionskapacitet.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	56,0
2.	Hälsovård	16,8
3.	Kommunikationstjänster	10,2
4.	Industrivaror och tjänster	8,5
5.	Dagligvaror	1,5
6.	Finans	1,3
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	0,8
Likviditet		5,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Upland Software	4,3
MedCap	4,0
Ping Identity Holding	3,8
Addnode B	3,4
Verint Systems	3,3
Sinch	3,3
Omniceil	3,1
BTS Group B	3,0
Viavi Solutions	2,8
Karnov Group	2,8
Summa tio största innehav	33,7
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	50

Större förändringar under månaden

Köp

Embracer Group
Remedy Entertainment
Irisity

Försäljningar

Revenio Group
Pexip
MedCap

Risk / avkastningsprofil

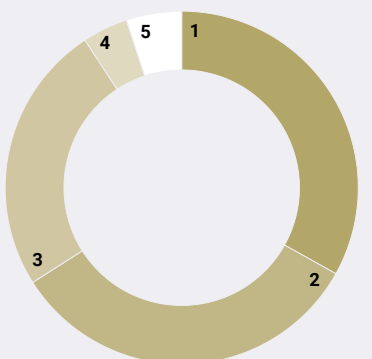
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

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	32,6
2 USA	32,4
3 Länder i Europa under 7%	24,4
4 Kanada	4,1
5 Likviditet	5,0

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	124,84
Fondförmögenhet (mkr)	712
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 (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.

