

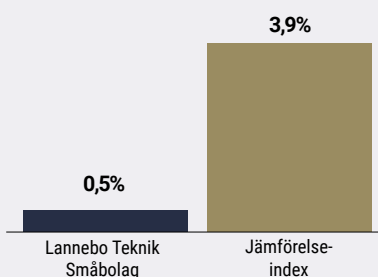
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport januari 2021

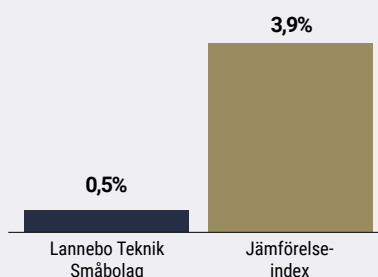
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Januari 2021	0,5	3,9
År 2021	0,5	3,9
Sedan start (191107)	50,0	32,9
2020 <sup>1</sup>	42,2	24,3

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Händelserik inledning på det nya året

E-apoteksbolaget Zur Rose gynnas av pandemin.

Vi trodde att vi lämnade ett märkligt år bakom oss och nu gick in i ett år med mer stabila förutsättningar och mer fokus på fundamental värdering och aktieurval. Vi blev dock snabbt motbevisade när Capitolium i Washington stormades av besvikna Trumpanhängare. Det skapade oro i marknaden vilket dock stabiliserades efter att Trump till sist erkände sig besegrad och lämnade över makten.

Lugnet på marknaden höll dock inte i sig särskilt länge. I slutet av januari fick vi se hur stora grupper av privata investerare via forumet Reddit och aktiehandelsplattformen Robin Hood skapade rusningar i aktier som blankats av större hedgefonder. Fenomenet spreds sedan vidare till aktier med en stor andel blankade aktier runtom i världen, även i Sverige. Vi kunde under januari också se att högt värderade aktier främst inriktade på ny energi fortsatte stiga. De här händelserna är ett tydligt tecken på att vi lever kvar i en flödesdriven marknad som inte bygger på fundamental analys.

Fondens största positiva bidragsgivare var det schweiziska e-apoteksbolaget, Zur Rose, vars aktie steg med 46 procent i januari. Den starka aktieutvecklingen kan dels förklaras av kvartalsrapporten som visade att intäkterna ökade med 24 procent jämfört med föregående år och överträffade marknadens

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

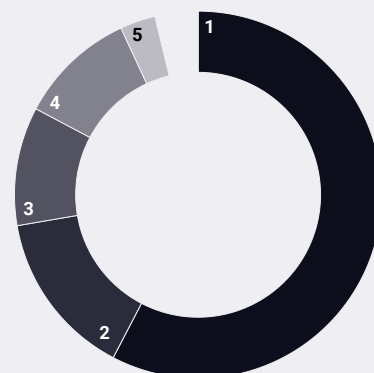
förväntningar. Dessutom gynnades aktien av att bolagets närmsta konkurrent annonserade ett förvärv. Vi tycker att Zur Roses starka marknadsposition är attraktiv med en marknadsandel i Europa som uppgår till 43 procent och stärktes genom två strategiska förvärv i fjol. Vi ser även potential i att införandet av regulatoriska krav kring e-recept kommer gynna bolagets utveckling. Från och med 2022 kommer det vara obligatoriskt för alla läkare att skriva e-recept och Zur Rose har tillsammans med IBM fått i uppdrag att bygga det tyska e-receptsystemet.

Det digitala säkerhetsbolaget Mimecast var fondens mest negativa bidragsgivare i januari och aktien sjönk med 23 procent. Nedgången kom till följd av att IT-säkerhetsföretaget Solarwinds blev hackade i december. Tusentals företag använder övervakningsverktyg från Solarwinds och kunde därigenom själva utsättas för en IT-attack. I januari meddelade Mimecast att 10 procent av deras kunder indirekt påverkades av intrånget, vilket mottogs negativt av aktiemarknaden. Vi har under det senaste året positionerat fonden mer mot digitala säkerhetsbolag, då vi tror att det är ett område som kommer få allt större fokus framöver och efterfrågan på digitala säkerhetslösningar tror vi bara kommer att öka. Denna typ av incident visar på hur viktigt det är med digitala säkerhetslösningar och att företag säkerställer sin digitala infrastruktur. Vi utnyttjade svagheten i aktien till att köpa mer aktier i Mimecast till fonden.

Vi har gjort en del vinsthemtagningar i aktier bland datorspelbolagen under månaden, i både Embracer Group och Enad Global 7. Vi ser fortsatt positivt på bolagen på längre sikt och har kvar innehaven i fonden, men efter den senaste tidens starka aktieutveckling har vi valt att ta ner risken lite mot enskilda aktier i sektorn. Vi tror att efterfrågan på datorspel kommer vara ihållande under 2021 och få bränsle av fortsatta nedstängningar under utrullningen av vaccination mot covid-19 runtom i världen.

På samma tema valde vi att ta hem lite vinst i Cellink, vars aktie har gått starkt den senaste tiden och värderingen och förväntansvärden har kommit upp. Vi sålde delar av innehavet för att behålla den portföljvikt som är rimlig för den risk som vi bedömer att bolagets aktie har.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	53,5
2.	Hälsovård	13,6
3.	Kommunikationstjänster	9,7
4.	Industrivaror och tjänster	9,6
5.	Dagligvaror	2,9
6.	Energi	1,3
7.	Finans	1,2
8.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,0
	Likviditet	7,1

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Upland Software	4,0
Ping Identity Holding	3,9
Verint Systems	3,2
Sinch	3,1
Viavi Solutions	3,0
Zur Rose	2,9
BTS Group B	2,8
Addnode B	2,7
Omnicell	2,6
Revenio Group	2,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>30,9</b>
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	53

## Större förändringar under månaden

### Köp

Alfen  
CTT Systems  
Mimecast

### Försäljningar

Cellink  
Embracer Group  
Enad Global 7

## Risk / avkastningsprofil

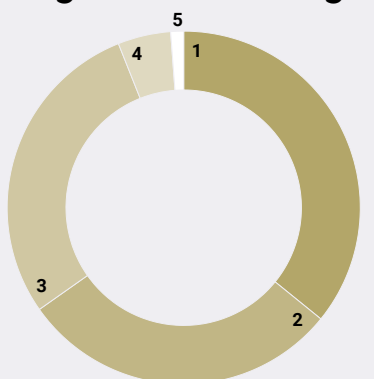
Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

## 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 (201231)	N/A	

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

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	33,3
2 Länder i Europa under 7%	27,3
3 USA	26,7
4 Kanada	4,5
5 Nya Zeeland	1,1
6 Likviditet	7,1

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>149,99</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 042</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: 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](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 6,5 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.