

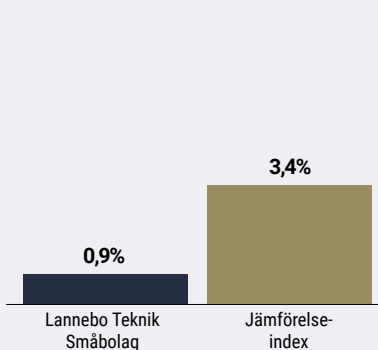
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport februari 2021

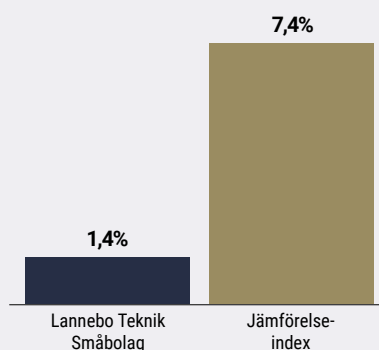
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Februari 2021	0,9	3,4
År 2021	1,4	7,4
Sedan start (191107)	51,3	37,3
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Inflation, rotation och mutation

Cognyte nytt innehav inom digital säkerhet.

Februari blev en turbulent månad för teknikbolagen. Tecken på starkare inflation och optimism kring vaccinationer ledde till stigande marknadsräntor. Detta pressade kurserna i tillväxtaktier med högre värderingar där vinster ligger längre fram i tiden. Samtidigt är smittspridningen omfattande runtom i världen med nya virusmutationer och det införs nu hårdare restriktioner på flera håll.

I stort sett samtliga av fondens innehav har rapporterat sina resultat för det fjärde kvartalet. De flesta bolag ökade intäkter och vinst jämfört med föregående år och lämnade rapporter som var bättre än marknadens förväntningar. Trots det har kursreaktionerna varit blandade och vi upplever nu en något mer negativ tolkning av rapporterna.

Ett innehav vars aktie föll med drygt 20 procent i samband med rapporten var det digitala säkerhetsbolaget Ping Identity Holding. Resultatet levde inte upp till marknadens förväntningar. Även utsikterna för kommande kvartal var sämre än väntat. Bolagets omställning mot prenumerationsmodell tynger intäkterna på kort sikt, men på längre sikt är vi övertygade om att Pings verksamhet gynnas av det växande behovet av digitala säkerhetslösningar. Bolagets nisch gör Ping unika på marknaden och vi såg ett läge att

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,9				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

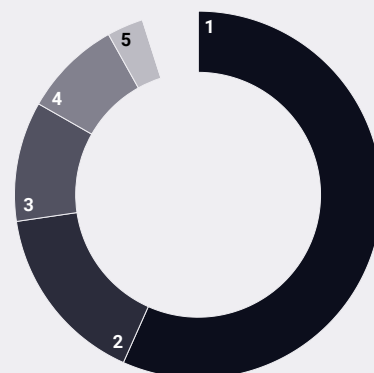
utöka vår position ytterligare i och med nedgången.

På temat digital säkerhet har vi fått in ett nytt innehav i fonden, amerikanska Cognyte Software, som är en avknoppning av det befintliga innehavet Verint Systems. Verint Systems utvecklar en mjukvara för att analysera data från röst, video och text, men hade alltså ett segment inom digital säkerhet som nu knoppades av. Vi ökade innehavet i Cognyte efter avknoppningen.

Fondens främsta positiva bidragsgivare under månaden var svenska Sinch, som både lämnade en stark rapport och annonserade ett förvärv. Genom förvärvet av amerikanska Inteliquent etableras Sinch som en ledande leverantör av rösttjänster till amerikanska företag och teleoperatörer. Sinch har länge varit en ledande aktör vad gäller meddelandetjänster, men genom det senaste förvärvet får de en stark ställning även inom rösttjänster. Inteliquents plattform hanterar mer än 300 miljarder minuter röstsamtal per år och har ett operatörsnätverk som når 94 procent av den amerikanska befolkningen. Att uppnå en stark position även på röstmarknaden är ett viktigt steg mot att bli den ledande globala plattformen för molnbaserade kommunikationstjänster. Vi ser positivt på den riktning som bolaget tar i och med förvärvet. Det är ett förvärv som tar Sinch till en ny nivå, likt Mblox-förväret som gjordes 2016. Bolaget visar återigen sin tydliga strategi för att bli ledande på sitt område. Aktien reagerade positivt på nyheten och var upp med 28 procent i februari.

Den stora amerikanska spelutvecklaren och förläggaren Electronic Arts lämnade i februari ett bud på mobilspelsutvecklaren Glu Mobile med en budpremie på 36 procent. Glu Mobile är ett relativt nytt innehav i fonden sedan i höstas och kommer i samband med uppköpet alltså försvinna ur fonden. Även om fonden nu tappar ett innehav med starkt innehåll inom mobilspel, är det såklart positivt för fondens avkastning på kort sikt. Electronic Arts är dessutom ett innehav i systerfonden, Lannebo Teknik, så helt och hållet försvinner inte Glu Mobile.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	53,1
2.	Hälsovård	15,0
3.	Industrivaror och tjänster	9,9
4.	Kommunikationstjänster	8,1
5.	Dagligvaror	3,0
6.	Finans	2,3
7.	Energi	1,3
8.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,0
	Likviditet	6,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Upland Software	4,3
Sinch	3,7
OmniceLL	3,1
Ping Identity Holding	3,1
Viavi Solutions	3,0
Zur Rose	3,0
Addnode B	2,7
BTS Group B	2,7
Revenio Group	2,5
Descartes Systems Group	2,4
Summa tio största innehav	30,5
Likviditet	6,3
Totalt antal innehav	54

Större förändringar under månaden

Köp

VNV Global
Cognyte Software

Försäljningar

New Relic
Thunderful Group
Nordic Semiconductor

Risk / avkastningsprofil

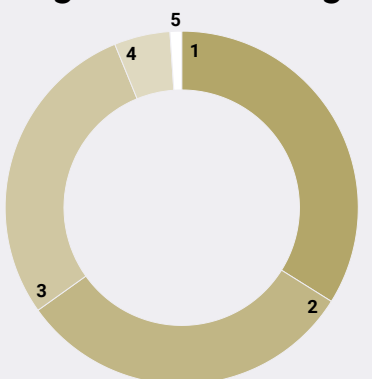
Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

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	31,8
2 USA	29,3
3 Länder i Europa under 7%	26,9
4 Kanada	4,8
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	6,3

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	151,30
Fondförmögenhet (mkr)	1 121
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 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.