

Lannebo Teknik Småbolag

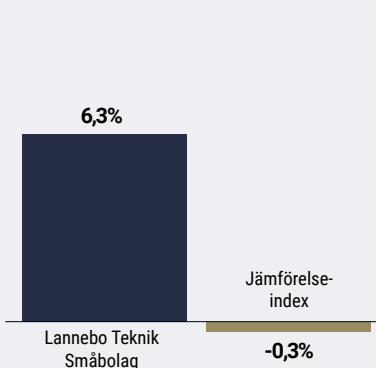
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport april 2021

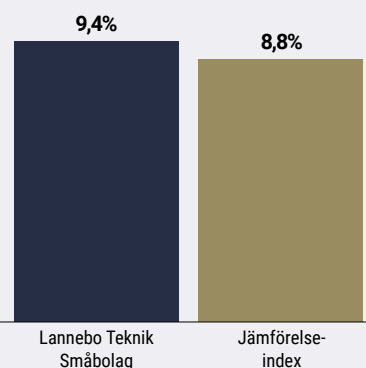
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
April 2021	6,3	-0,3
År 2021	9,4	8,8
Sedan start (191107)	63,3	39,1
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Energisnål uppkoppling månadens vinnare

Digitaliseringen accelererar.

Rapportperioden är i full gång och en del av fondens innehav har nu presenterat sina resultat för årets första kvartal. Ett gemensamt tema är stark orderingångar samt optimistiska kommentarer om bättre efterfrågan än vad de tidigare estimerat. Vad som sticker ut är ovanligt många omvända vinstvarningar, vilket sannolikt beror på en svårbedömd marknad. När vi pratar med bolagen så förstår man att det är ovanligt många rörliga parametrar som gör det svårare att prognostisera framtiden, vilket också gör det knepigt för analytikerna att hamna rätt i sina estimat.

Ytterligare ett tema är komponentbristen i halvledarindustrin, vilket med största sannolikhet även kommer att vara ett tema kommande kvartal då det inte är något som löses på så kort tid. Komponentbristen speglar optimism för framtiden, med grund i högre efterfrågan, men kan sätta käppar i hjulen för bolag att leverera produkter till sina slutkunder.

Det har också varit tydligt att digitaliseringsresan fortsätter. Detta poängterade även Microsofts vd, Satya Nadella, som i samband med rapporten sa: "Mer än ett år in i pandemin saktar digitaliseringskurvorna inte in, i stället accelererar de".

Det norska innehavet, Nordic Semiconductor, som utvecklar

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,9	1,5	6,3		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

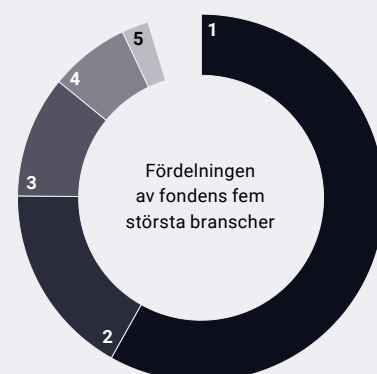
lågenergi-chip till kunder inom ett flertal vertikaler, rapporterade ett starkt kvartal. Det resulterade i att aktien, som var upp med 34 procent i april, blev fondens främsta positiva bidragsgivare. Ordergång var rekordhög och intäkterna växte med dryg 100 procent. Nordic Semiconductor gynnas av den starka trenden med uppkopplade enheter och erbjuder en konkurrenskraftig teknologi. Nordic Semiconductor är marknadsledare inom trådlös kommunikationsteknologi till enheter som kräver låg energi i sin uppkoppling. Bland kunderna finns bland andra Amazon, Google och Samsung. Vi tycker att nischen som Nordic Semiconductor är framstående inom är attraktiv och vi tror att bolaget kan leverera en hög tillväxttakt genom både befintliga och nya kunder. På längre sikt tror vi på en god lönsamhetsnivå, som dock under innevarande år kommer att tyngas både av investeringar i tillväxt samt leverantörsproblem inom halvledarindustrin.

Det schweiziska e-apoteksbolaget, Zur Rose, var fondens mest negativa bidragsgivare. Aktien, som var ned 14 procent i april, tyngdes av nyheten att den nationella tillgängligheten av e-recept i Tyskland riskerar att senareläggas till efter slutet av 2021. Gematik, som är styrande i utrullningen av e-recept, tydliggjorde dock att utrullningen kommer att starta gradvis från den 1 juli 2021, med nationell tillgänglighet under fjärde kvartalet 2021. Det viktigaste datumet är den 1 januari 2022, då obligatorisk användning av e-recept träder i kraft. Marknaden blev framför allt orolig över anledningen till senareläggningen, och av den information som vi tagit del av verkar det ligga hos doktorerna. Vi fortsätter att följa utvecklingen noga.

Vi har under månaden avyttrat hela fondens innehav i det amerikanska mobilspelsbolaget Glu Mobile efter att bolaget blivit uppköpt av spelutvecklaren och förläggaren Electronic Arts. Budpremien uppgick till 36 procent. Glu Mobile var ett relativt nytt innehav i fonden sedan i höstas. Electronic Arts är ett innehav i systerfonden, Lannebo Teknik, så helt och hållet försvinner inte Glu Mobile.

Vi valde att ta hem lite vinst i svenska Sinch inför bolagets kvartalsrapport då aktien haft en stark utveckling den senaste tiden. Rapporten visade att Sinch fortsätter att öka intäkterna i hög takt, något över marknadens förväntningar, samtidigt som lönsamhetsnivån var något sämre än väntat. Dels hade det att göra med investeringar i framtida tillväxt, dels på grund av lägre lönsamhetsnivå i nyligen förvärvade enheter. Vi är inte oroliga över den lägre marginalen, utan ser det som naturligt när bolaget växer in i nya geografier via förvärv samt fokuserar på tillväxt. Vi ser snarare potentialen i att Sinch kan höja lönsamhetsnivån genom synergier och effektiviseringar.

Branschfördelning



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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Upland Software	3,8
Ping Identity Holding	3,3
BTS Group B	3,1
Addnode B	3,0
Viavi Solutions	2,9
Revenio Group	2,8
MedCap	2,7
Omnicell	2,6
Nordic Semiconductor	2,6
Descartes Systems Group	2,5
Summa tio största innehav	29,2
Likviditet	7,7
Totalt antal innehav	52

Större förändringar under månaden

Köp

Gofore
Sectra

Försäljningar

Sinch
Glu Mobile

Risk / avkastningsprofil

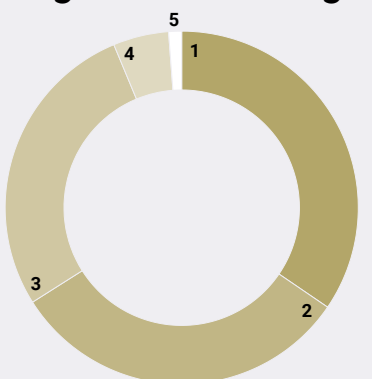
Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

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)	0,4	

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

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	31,9
2 USA	29,1
3 Länder i Europa under 8%	25,6
4 Kanada	4,7
5 Nya Zeeland	1,1
6 Likviditet	7,7

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	163,27
Fondförmögenhet (mkr)	1 197
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.