

Lannebo Teknik Småbolag

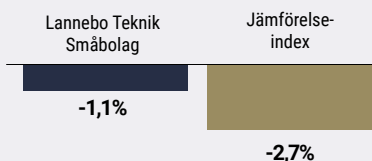
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport maj 2021

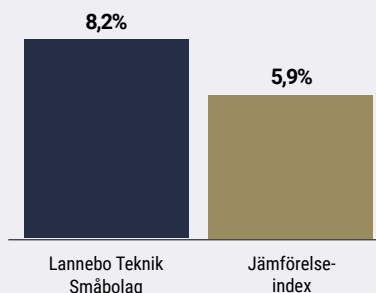
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
Maj 2021	-1,1	-2,7
År 2021	8,2	5,9
Sedan start (191107)	61,4	35,4
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Rapporter, rotation och hackerattacker

Svenskt i toppen med BTS och Sinch

Maj kändes som en ganska lugn månad jämfört med inledningen av året. Rapportperioden avslutades och trenden med starka rapporter fortsatte. Samtidigt fortsatte även marknaden att fokusera på risken för stigande inflation på grund av de stimulanspaket som genomförts för att möta pandemins effekter. Det gjorde att vi fick se mer volatilitet än tidigare. Inte minst inom teknologibolag som hade en svag start på månaden men sedan repade sig när vi närmade oss månadsskiftet.

Vi börjar också se samhällen öppna upp på riktigt. En amerikansk vän som bor i Atlanta meddelade att han rest genom 8 stater senaste månaden och i alla 8 hade folk slutat använda munskydd. En annan vän i Chicago var på Wrigley Fields och såg en basebollmatch med Cubs live. Komponentsbrieten i halvledarindustrin lever kvar och börjar nu synas i att bland annat biltillverkare får leveransproblem. Vi har också sett Tesla höja priserna på sina bilmodeller och Elon Musk hänvisar till höjda priser på komponenter och råmaterial.

Under månaden har vi sett flertalet stora hackerattacker där den värsta var mot en stor gasleverantör som orsakade ett långvarigt avbrott i leveransen av gas. Solarwindsattacken, som Ryssland sägs lika bakom, har också fortsatt. Cyberhoten har fått president Joe

Avkastning per månad

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

Biden att skriva en presidentorder om satsningar på Cybersäkerhet.. Presidentordern samt bra rapporter fick säkerhetsbolagen Mimecast och Fireeye att visa bra utveckling under maj.

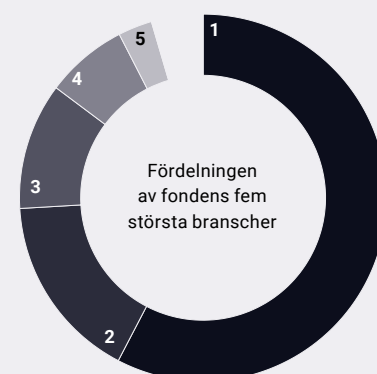
Fondens två största positiva bidragsgivare var BTS group och Sinch. BTS förannonserade ett överraskande starkt resultat som visar att bolaget är på väg tillbaka efter ett tufft pandemiår 2020. Omsättningen steg med 4 procent, trots negativa valutaeffekter på 13 procent. EBITA ökade till 42 miljoner kronor (12). BTS själva anser att jämförelser med 2019 är mer relevanta, och i relation till detta växer såväl omsättning som resultat. Prognosen för helåret 2021 är att resultatet kommer att vara väsentligt bättre än 2020 och i linje med 2019. Under det första kvartalet växte BTS i alla geografiska regioner utom Europa, där marknaden återhämtar sig långsammare än i Nordamerika.

Sinch genomförde under månaden en emission där de tog in 9,4 miljarder kronor i nytt kapital. Softbank ökade sin position och investmentbolaget Temasek från Singapore kom in som nya ägare. Kapitalet från emissionen användes för att stärka balansräkningen efter tidigare förvärv. Bolaget fick på årsstämman mandat att emittera 20 procent nya aktier. Vi ser det som troligt att Sinch kommer att fortsätta sin historiskt framgångsrika förvärvsresa i och med detta.

Upland software var fondens största negativa bidragsgivare efter en rapport som inte levde upp till förväntningarna. Vi upplevde inte rapporten som så svag då den visade ett väldigt starkt kassaflöde. Vi ser det också som positivt att bolaget återigen tagit upp förvärvsstrategin genom 2 förvärv under månaden. Värderingen har kommit ned och vi ser god risk/reward och behåller Upland som en av de största positionerna i fonden.

Vi har valt att ta hem lite vinst i Nordic Semiconductor som har stigit med 68 procent i år. Bolaget fortsätter att leverera men vi balanserar innehavet i portföljen. Samma gäller för finska Revenio som var upp 26 procent i år och handlade på all time high. Ett nytt innehav i fonden är den svenska IT-konsulten Knowit. Bolaget förvärvade under månaden konkurrenten Cybercom. Vanligtvis ser vi skeptiskt på förvärv inom IT-konsulter men här finns det goda förutsättningar för att det blir lyckat. Knowit har historiskt gjort lyckade förvärv och de två bolagen kompletterar varandra väl och vi ser det mer som en sammanslagning än ett förvärv. Cybercom kommer till stor del också drivas som ett eget affärsområde. Vi har ökat positionen i Karnov efter att aktien handlat svagt under en period. Samtidigt kom bolaget med en stark rapport och vi har fått ett gott intryck av den nya vd:n. Vi ökade även i MTG då vi fortsatt anser att värderingen ser attraktiv ut då gaming går starkt och E-sport väntas komma igång efter ett tufft pandemiår.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	55,8
2.	Hälsovård	15,9
3.	Industrivaror och tjänster	10,8
4.	Kommunikationstjänster	7,0
5.	Dagligvaror	2,9
6.	Finans	2,2
7.	Energi	1,1
8.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,1
Likviditet		3,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,6
Addnode B	3,5
Ping Identity Holding	3,3
Upland Software	3,2
Viavi Solutions	3,2
Karnov Group	3,0
Revenio Group	2,9
Zur Rose	2,9
Omnicecell	2,6
MedCap	2,5
Summa tio största innehav	30,7
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	53

Större förändringar under månaden

Köp

Know IT
Karnov
MTG

Försäljningar

Nordic Semiconductor
Embracer
Revenio

Risk / avkastningsprofil

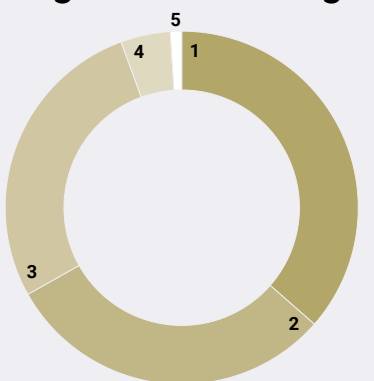
Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

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	35,3
2 USA	29,4
3 Länder i Europa under 8%	26,7
4 Kanada	4,4
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	3,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	161,41
Fondförmögenhet (mkr)	1 134
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

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.

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.

** Uträkningar bygger på information tillhandahållen av MSCI. Källa: MSCI. Information som härrör från MSCI får endast användas för läsarens interna bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av den information som härrör från MSCI är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. Information som härrör från MSCI tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon information hos MSCI (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdskador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)*



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO