

Lannebo Teknik Småbolag

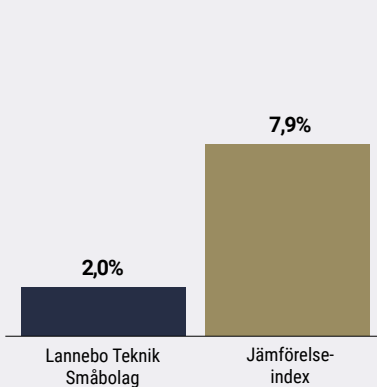
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2021

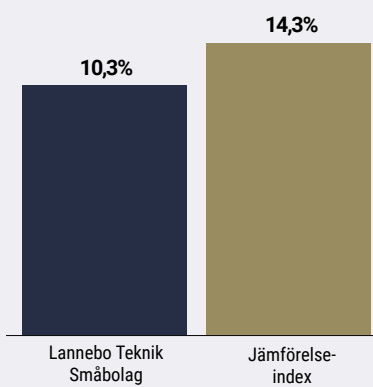
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2021	2,0	7,9
År 2021	10,3	14,3
Sedan start (191107)	64,7	46,1
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

USA öppnar, Australien stänger och alla jagar komponenter

Descartes överraskade positivt

Det kan ibland uppstå ett litet nyhets-vakuum i väntan på bolagens kvartalsrapporter för det andra kvartalet. Så var fallet i år och juni var en ganska nyhetsfattig månad. Inflationen fortsatte att ligga på höga nivåer, främst i USA. Marknadens tolkning är dock att detta främst beror på låga jämförelsetal från föregående år och inte är ihållande. Det gjorde att marknadsröntorna sjönk under månaden vilket gynnade tillväxtaktier.

Restriktioner kring Corona fortsätter att skilja sig åt mellan länder. USA fortsätter att öppna upp så mycket att min sväger till och med kunde åka över till sin gamla hemstad Chicago och se en fullsatt baseballmatch. Samtidigt stänger flera delstater i Australien ned på grund av stor spridning av deltavarianten av coronaviruset. Vi ser också att vaccinationsgraden skiljer sig stort mellan länder. I Afrika har bara några få procent fått en första spruta medan motsvarande siffra i EU närmar sig 50 procent.

Komponentbristen fortsätter att vara ett faktum inom halvledarindustrin samtidigt som efterfrågan är stor på datorkraft inom bland annat molntjänster och bilindustrin. Bolag flyger världen runt och hamstrar processorer och det har skapats en

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,9	1,5	6,3	-1,1	2,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

andrahandsmarknad där algoritmer köper upp komponenter så snart de kommer ut för att sedan sälja de på Ebay för dubbla priset. Vi börjar också se att det här hämmar vissa bolags tillväxt när de på grund av komponentbristen inte klarar att leverera i takt med efterfrågan. Vilket vi tyvärr fått erfara i Nordic Semiconductor som hade en svagare utveckling i juni.

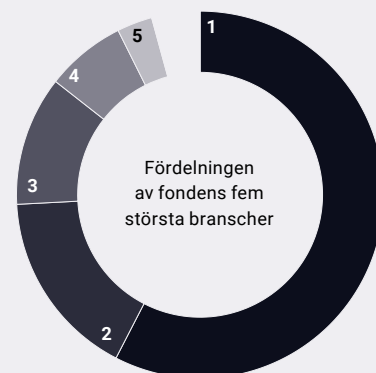
Fondens största positiva bidragsgivare var kanadensiska Descartes Systems som utvecklar programvara och molntjänster för logistikbranschen samt för hanteringen av leveranskedjor. Vi ser Descartes både som ett effektiviserings- och hållbarhetsbolag. Bolaget rapporterade i början av juni en omsättningstillväxt på 18 procent och vinsttillväxt på hela 67 procent vilket var över förväntan. Det starka resultatet är främst drivet av återhämtning i shippingvolymerna när marknader öppnar upp efter Corona. Bolaget såg också en ökad försäljning av tullmjukvara drivet av Brexit samt att nyligen förvärvade enheter utvecklades starkare än väntat.

VNV Global var fondens största negativa bidragsgivare. Babylon, som är VNV Globals största innehav, offentliggjorde att bolaget har som intention att noteras genom ett samgående med den amerikanska SPAC:en Alkuri Global Acquisition Corp. VNV Global lånade under månaden 500 miljoner kronor genom en obligation samt beslutade om återköp av egna aktier. Inga av dessa händelser ser vi dock som negativa för bolaget, snarare tvärtom.

Medicinteknikbolaget Cellink förvärvade i slutet av juni amerikanska Discover Echo som är verksamt inom hybridmikroskop. Bolaget är snabbväxande och produkterna erbjuder kunder en hög grad av flexibilitet i deras arbetsflöden. Vi ser förvärvet som ännu ett steg i Cellinks strategi att bygga ett mer komplett produktbudande och bidra till att effektivisera kunders arbete.

Vi ökade innehavet i den svenska IT-konsulten Knowit genom att medverka i en emission där bolaget tog in 500 miljoner kronor efter förvärvet av Cybercom. Vi fortsatte att ta hem lite vinst i finska Revenio som är upp 126 procent på ett år. Vi tror fortsatt långsiktigt på bolaget men justerar ned innehavet för att balansera risknivån i portföljen. Detsamma gäller för Addnode som haft en mycket fin utveckling de senaste tre månaderna.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	55,5
2.	Hälsovård	16,0
3.	Industrivaror och tjänster	11,0
4.	Kommunikationstjänster	6,8
5.	Dagligvaror	3,0
6.	Finans	2,0
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,1
8.	Energi	1,0
Likviditet		3,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,5
Viavi Solutions	3,3
Addnode B	3,1
Upland Software	3,0
Karnov Group	3,0
Zur Rose	3,0
Ping Identity Holding	2,9
OmniceLL	2,8
Descartes Systems Group	2,8
Mimecast	2,6
Summa tio största innehav	30,0
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	53

Större förändringar under månaden

Köp

Know IT

Försäljningar

Ping Identity Holding

Addnode

Revenio Group

Risk / avkastningsprofil

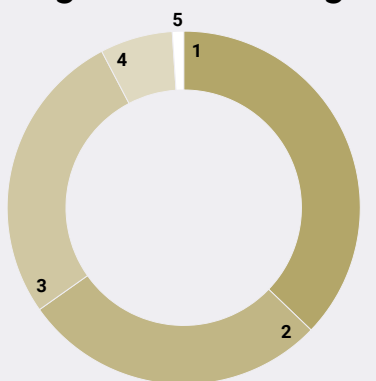
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

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 (210630)	0,3	

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

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	35,8
2 USA	27,0
3 Länder i Europa under 8%	26,1
4 Kanada	6,4
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	3,7

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	164,67
Fondförmögenhet (mkr)	1 159
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 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