

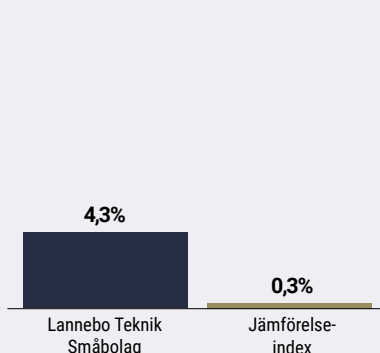
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport juli 2021

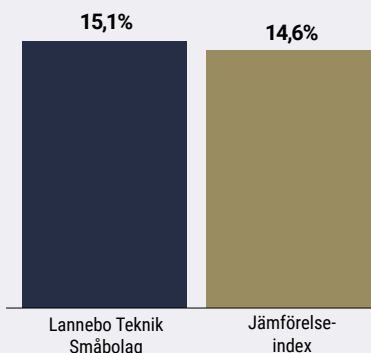
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
Juli 2021	4,3	0,3
År 2021	15,1	14,6
Sedan start (191107)	71,8	46,5
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Högtryck i kvartalsrapporterna

Mobilitetsbolaget SWVL noteras via SPAC

Tittar man på kvartalsrapporterna under juli är det högtryck och positiva tongångar som dominerat. Fortsatt kostnadskontroll kombinerat med god omsättningstillväxt har gett starka rapporter generellt. Inte minst inom tekniksektorn som var en av de starkaste sektorerna under månaden.

Samtidigt har vi både vädermässigt och makroekonomiskt sett vissa orosmoln. Översvämningar och extrem hetta har drabbat områden i Europa. Ekonomiskt har vi höga inflationstal, bland annat från Tyskland. Marknadsräntorna fortsätter dock att falla, en ovanlig mix som främst förklaras av att marknaden ser inflationen som en tillfällig impuls efter pandemin. Komponentbristen fortsätter också att vara ett problem men vi hör allt fler röster som menar att det, i varje fall inom halvledare, kan balanseras inom kort.

Asiatiska börser hade en tuff månad efter rapporter om att Kina planerar att införa fler regleringar för att begränsa privata bolags makt. Bland annat läckte ett dokument som tydde på att Kina vill begränsa möjligheten för privata utbildningsbolag att göra vinst och ta in kapital. Staten fortsätter också att slå ned på teknikbolag och i slutet av juli beordrades fler än två dussin techbolag att göra en genomgång av problem såsom datasäkerhet.

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
4,3					

Som nämnts har bolagens kvartalsrapporter generellt sett kommit in starkt. I fonden är det knappt hälften av bolagen som rapporterat och vi har hittills sett ett blandat utfall. På den positiva sidan finns Addnode som är ett av fondens största innehav och som stod för det största positiva bidraget under månaden. Addnode ökade omsättningen med 18 procent varav 13 procent organiskt. EBITA ökade med 75 procent och rörelsemarginalen uppgick till 9,8 procent (6,6). Samtliga divisioner bidrar med ökad omsättning och resultat. Ett starkt resultat samtidigt som bolaget under 2021 genomfört tre förvärv.

Även norska Nordic Semiconductor lämnade en stark kvartalsrapport. Trots komponentbrist var omsättningstillväxten 67 procent. EBITDA marginalen kom in ungefär som väntat på 19,8 procent. Det vi ser starkast i rapporten var orderboken på 1,25 miljarder dollar som borde ta bolaget till över 1 miljard dollar i omsättning om de lyckas navigera rätt genom komponentbristen.

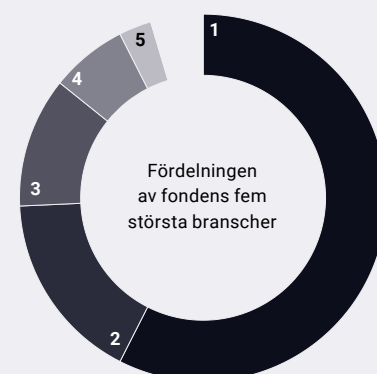
Upland Software var fondens största negativa bidragsgivare med en nedgång på drygt 12 procent utan några större nyheter. Vi anser att den negativa utvecklingen främst beror på att analytiker kommunicerat att bolaget möter tuffa jämförelsetal kommande kvartalsrapporter.

Även amerikanska Viavi hade en sämre utveckling i juli. Bolaget lämnade i juni ett bud på kanadensiska EXFO på 7,5 USD per aktie som avfärdades av bolagets största ägare. Viavi höjde i juli budet till 8 USD per aktie men även det avfärdades av största ägaren och styrelsen. Det gör att ett uppköp inte är troligt vilket fått Viavis aktie att utvecklas svagt under juli.

Vi ökade under månaden innehavet i det svenska hårdvarubolaget Mycronic. Bolaget presenterade i mitten av juli en kvartalsrapport som var något svagare än väntat. Vår slutsats är dock att en stor del av missen beror på tillfälliga negativa valutaeffekter och sämre produktmix i PG-divisionen. Vår långsiktiga syn på bolaget har inte förändrats och vi ökade därför innehavet när aktien handlades svagt efter rapporten.

Under månaden kom nyheten att ytterligare ett av VNV Globals innehav ska noteras. Det är Egyptiska mobilitetsbolaget Swvl som ska noteras via en amerikansk SPAC till en värdering på 144 miljoner USD. Det beräknas öka VNV Globals substansvärde med drygt 7 procent. Vi tycker att VNV genom det här fortsätter att visa hur bolaget kan skapa värde efter den lyckade noteringen av Hemnet och den pågående noteringen av Babylon.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	56,1
2.	Hälsovård	16,4
3.	Industrivaror och tjänster	11,2
4.	Kommunikationstjänster	6,6
5.	Dagligvaror	2,8
6.	Finans	2,1
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,4
8.	Energi	1,0
Likviditet		2,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Addnode B	3,5
BTS Group B	3,5
Viavi Solutions	3,0
Descartes Systems Group	2,8
Karnov Group	2,8
Zur Rose	2,8
Biotage	2,7
Ping Identity Holding	2,7
Omnicell	2,7
Revenio Group	2,7
Summa tio största innehav	29,2
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	53

Större förändringar under månaden

Köp

Mycronic

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

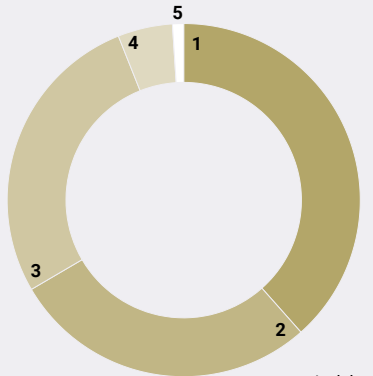
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

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	37,6
2 USA	27,5
3 Länder i Europa under 8%	26,8
4 Kanada	4,9
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	2,4

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	171,82
Fondförmögenhet (mkr)	1 199
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)*

