

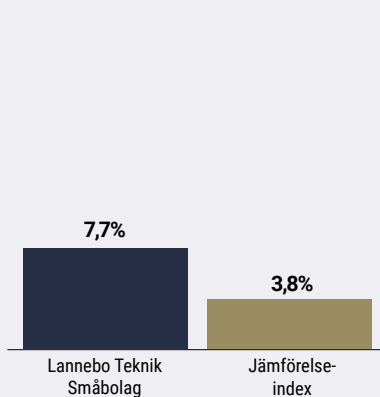
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport augusti 2021

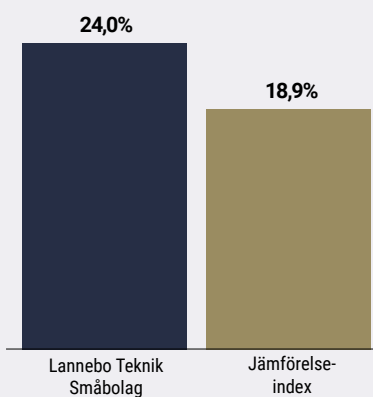
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

## Stark månad för teknikdrivna tillväxtbolag

### Digitalisering av industrin tydlig ihållande trend

Rapportperioden är över för denna gång. Vi kan konstatera att resultaten överlag har varit bättre än väntat och följts av aktieuppgångar som delvis kan förklara fondens positiva utveckling i augusti. Aktiemarknaden har inte enbart varit stark för teknikdrivna tillväxtbolag, utan kursuppgångarna har varit breda. Teknikbolagens rapporter har gjort det tydligt att efterfrågan på digitala lösningar fortsatt varit mycket hög, vilket många bolag spår fortsätta den närmsta tiden, även om prognoserna innehåller stora osäkerheter.

Digitaliseringen av industrin har accelererat i samband med pandemin då fler fabriker investerar i automation och uppkopplade maskiner. Många bolag som utvecklar produkter och mjukvara för det ändamålet har gynnats, som fondens tyska innehav, Basler, som var den största positiva bidragsgivaren under månaden. Basler utvecklar industriella kameror som används för kvalitetskontroll av produktionen inom olika områden och har den största installerade basen av den typen av robusta kameror i industrin. Aktien drevs av en stark kvartalsrapport och var upp med 33 procent. Vi är övertygade om att digitaliseringen av industrin kommer att fortsätta och att det är en lång väg kvar på den resan. Där tror vi att Basler är ett bolag för fonden att äga på lång sikt. Vi valde dock att

## Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Augusti 2021	7,7	3,8
År 2021	24,0	18,9
Sedan start (191107)	85,1	52,1
2020 <sup>1</sup>	42,2	24,3

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## 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	7,7				

sälja av en mindre del av innehavet under månaden för att behålla den vikt som är lämplig för fonden.

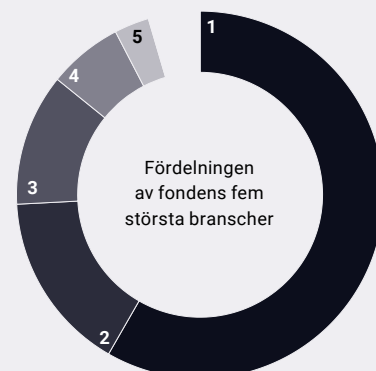
Digitala säkerhetsbolag har haft en positiv utveckling under året och gynnats av en högre efterfrågan på digitala säkerhetslösningar. I samband med att företag utvecklar sin digitala infrastruktur krävs också att en digital säkerhet är på plats. De flesta av fondens innehav inom digital säkerhet har bidragit positivt till fondens utveckling. Amerikanska Mimecast och Ping Identity Holding var några av fondens främsta positiva bidragsgivare under månaden. Däremot var det kanadensiska säkerhetsbolaget, Absolute Software Group, fondens mest negativa bidragsgivare. Bristen på halvledare ledde till att utbudet av PC:s försämrades vilket drabbar Absolute software negativt då bolagets produkter finns installerade i majoriteten av de datorer som säljs. Det gjorde att bolaget gav en svagare prognos för kommande kvartal.

Fondens största innehav, svenska BTS Group, annonserade sitt resultat för årets andra kvartal som var betydligt bättre än marknadens förväntningar och aktien steg 23 procent på rapportdagen. Bolaget som utvecklar fysiska och digitala utbildningsverktyg uppgraderade sina utsikter för 2021. BTS verksamhet drabbades hårt under pandemin, men bolaget har övertygat marknaden om att dess digitala transformation går åt rätt håll och lyckas väl.

Finska Revenio rapporterade också sitt resultat för årets andra kvartal. Försäljningen var stark och ökade med 38 procent jämfört med föregående år, medan kostnaderna var högre än väntat och resulterade i att rörelseresultatet pressades och inte riktigt levde upp till förväntningarna. Aktien föll på rapporten, men har delvis återhämtat sig från nedgången. Aktien har en hög värdering som inte ger utrymme för rapportbesvikelser. Vi var under månaden nettoköpare i Revenio och passade på att köpa aktier i samband med nedgången efter rapporten.

Vitec är ett nytt innehav som kom in i samband med att bolaget genomförde en nyemission där bolaget tog in 920 miljoner kronor till kompletterande förvärv. Vi har följt bolaget länge och Vitec har en historia av många lyckade förvärv. Därför såg vi emissionen som ett bra läge att ta en position.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	55,1
2.	Hälsovård	15,0
3.	Industrivaror och tjänster	11,0
4.	Kommunikationstjänster	6,2
5.	Dagligvaror	2,9
6.	Finans	1,9
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,5
8.	Energi	0,9
Likviditet		5,5

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,8
Addnode B	3,5
Zur Rose	2,9
Ping Identity Holding	2,9
Descartes Systems Group	2,8
Upland Software	2,8
Karnov Group	2,8
SPS Commerce	2,7
Viavi Solutions	2,7
Sinch	2,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>29,4</b>
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	54

## Större förändringar under månaden

### Köp

Vitec Software Group  
Upland Software  
Revenio Group

### Försäljningar

Mimecast  
Basler  
Talenom

## Risk / avkastningsprofil

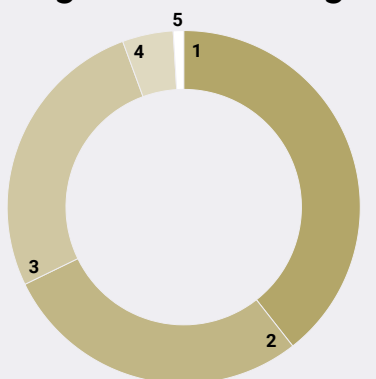
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

## 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	37,2
2 USA	26,8
3 Länder i Europa under 8%	25,1
4 Kanada	4,4
5 Nya Zeeland	0,9
6 Likviditet	5,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>185,11</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 318</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5393-8932</b>
ISIN	<b>SE0013236049</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investerings- belopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finans- inspektionen</b>
LEI-kod: <b>549300M9YG743U6ONZ47</b>	

## 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](http://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](mailto:info@lannebo.se)  
Hemsida: [lannebo.se](http://lannebo.se)  
Orgnr: 556584-7042

**LANNEBO**