

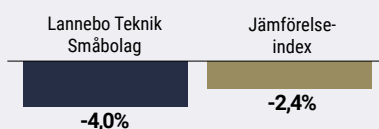
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport september 2021

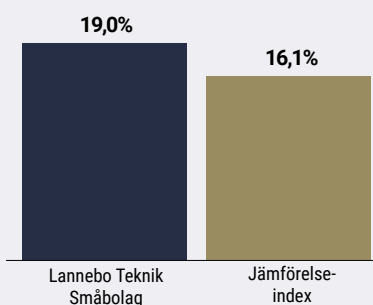
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Groth

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
September 2021	-4,0	-2,4
År 2021	19,0	16,1
Sedan start (191107)	77,7	48,4
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Turbulent månad för tillväxtbolag

Stark start för CTEK

Efter 18 månader av bred uppgång för tillväxtaktier med stigande värderingar är det rimligt att det sker en korrigerig på marknaden när räntan går upp, vilket var just vad vi såg i september. Ytterligare osäkerheter som komponentbrist och Kinas skuldtyngda fastighetssektor spär på detta och skapar den volatilitet och de kursnedgångar som vi har sett under månaden.

Vi antar att marknaden kommer att fortsätta vara volatil i närtid, vilket kan skapa nya möjligheter för oss som långsiktiga investerare. En del bolag dras med nedåt i en allmän oro och i dessa fall uppstår lägen för att öka ett innehav eller investera i ett nytt innehav. Trots en mer turbulent marknad fortsätter det komma ett stort antal börsintroduktioner och emissioner. Vi följer de som är relevanta för oss och har medverkat i ett flertal processer, bland annat i CTEK och Irisity.

CTEK, som grundades för drygt 30 år sedan, tillverkar smarta batteriladdare. Bolaget har ett starkt varumärke, inte minst bland biltillverkare och bilentusiaster. Det var den främsta anledningen till att vi medverkade i börsintroduktionen. År 2018 förvärvade CTEK svenska Chargestorm för att komma in på den snabbt växande marknaden för laddning av elfordon. Börsintroduktionen blev lyckad och aktien steg över 80 procent första handelsdagen.

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	-4,0			

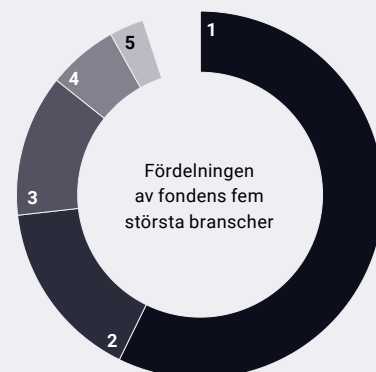
Irisity annonserade under månaden ett förvärv av en israelisk konkurrent, Agent Vi. I och med förvärvet blir Irisity en global ledare inom avancerad AI-driven videoanalys för säkerhetsbranschen. Bolagen är av ungefär samma storlek, med kompletterande kundbas och geografisk teckning. Tillväxtambitionerna för företagen är höga och vi förväntar oss flera synergier från sammanslagningen, som teknik, produktutveckling, försäljning och marknadsföring.

I samband med förvärvet tog Irisity in 130 miljoner kronor i en riktad nyemission. Fonden var med i emissionen och ökade därmed innehavet. Irisity är egentligen inte det typiska bolaget som vi brukar investera i för Teknik Småbolag, då värderingen är hög och bolaget ännu inte är lönsamt. Däremot ser vi att bolagets marknadsposition och teknikhöjd sätter Irisity i ett unikt läge. Säkerhetsbranschen, som Irisity är med och transformerar till att bli mer digital, är trögrörlig och vi räknar med att denna omställning kommer att ta tid. Samtidigt snabbar denna typ av förvärv på resan och vi tror att vi kan räkna med fler förvärv längs vägen.

Fondens två största positiva bidragsgivare under perioden är två mjukvarubolag som båda är verksamma inom logistik, amerikanska SPS Commerce och kanadensiska Descartes. En del av förklaringen till den positiva utvecklingen är att båda bolagen redovisat stark tillväxt, är strategiskt rätt placerade när leveranskedjor digitaliseras men även att deras kunder påverkas positivt när samhällen öppnar upp.

Under månaden har fonden ökat sitt innehav i finska Revenio, som tillverkar ögontrycksmätare med tillhörande engångsartiklar. Aktien var ned med drygt 15 procent under månaden. Värderingen är hög och vi såg nedgången i aktien som en möjlighet att öka innehavet. Då vi redan föregående månad sålt av en del innehav och ökat kassan undvek vi att göra några större försäljningar när marknaden var svag under september.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	54,5
2.	Hälsovård	15,2
3.	Industrivaror och tjänster	11,9
4.	Kommunikationstjänster	5,9
5.	Dagligvaror	2,9
6.	Finans	2,0
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,5
8.	Energi	1,3
Likviditet		4,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,6
SPS Commerce	3,4
Addnode B	3,1
Descartes Systems Group	3,1
Upland Software	2,9
Zur Rose	2,9
Ping Identity Holding	2,9
Karnov Group	2,7
Viavi Solutions	2,7
OmniceLL	2,6
Summa tio största innehav	29,8
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	55

Större förändringar under månaden

Köp

Irisity
Revenio
Upland Software

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

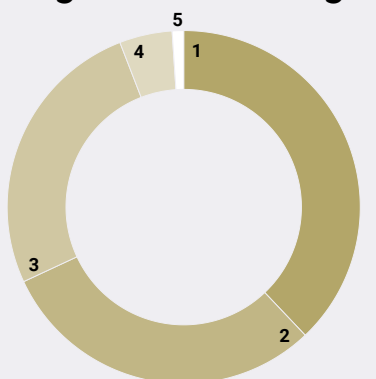
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

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	36,1
2 USA	28,7
3 Länder i Europa under 8%	24,8
4 Kanada	4,6
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	4,8

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	177,66
Fondförmögenhet (mkr)	1 283
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