

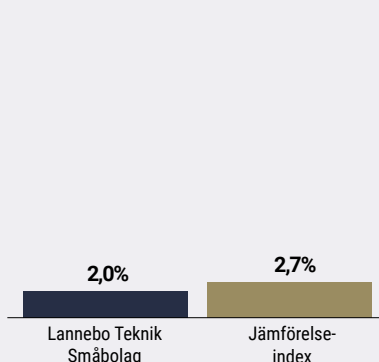
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport oktober 2021

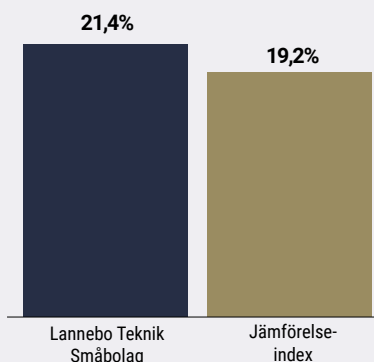
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
Oktober 2021	2,0	2,7
År 2021	21,4	19,2
Sedan start (191107)	81,3	52,4
2020 <sup>1</sup>	42,2	24,3

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

## En positiv men spretig rapportperiod

### Lyckade noteringar för VNV Global

I oktober tog börserna igen en stor del av nedgången som vi såg under september. Återigen såg vi att de mindre bolagen utvecklades starkare än de större bolagen. Rapportperioden har präglat månaden och i skrivande stund har ungefär hälften av bolagen publicerat sina resultat för årets tredje kvartal. I det amerikanska indexet S&P 500 har 56 procent av bolagen rapporterat och drygt 80 procent av dessa har redovisat högre resultat än förväntat. Resultattillväxten i bolagen var hela 37 procent.

Samtidigt kan vi konstatera att det är en något spretig rapportperiod och allt är inte är positivt. Inflationen har tilltagit och trycker upp priser på insatsvaror, komponentbristen leder till lägre försäljning men också högre ordergång, samtidigt som färre event och resor fortfarande leder till lägre kostnader. Det blir också icke normala jämförelsetal från det stora pandemiåret, 2020, samt att det har varit stora valutarörelser. Dessa parametrar gör det svårt att hitta en normaliserad nivå framåt.

Antalet börsnoteringar och emissioner fortsatte att vara stort under oktober. Vi deltar i ett flertal processer men är disciplinerade när det gäller värderingen, vilket gör att vi inte medverkat vid några noteringar under oktober. På flera håll har också bolag haft svårt att hålla sin värdering när aktien börjat handlas. Ett bolag som

## 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	2,0		

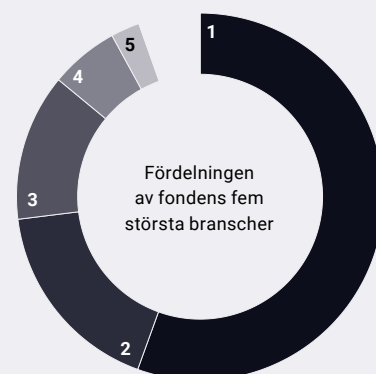
däremot lyckats väl när det gäller börsnoteringar är VNV Global, som var ett av de bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden. VNV Global är bland annat ägare i Hemnet som gjorde en lyckad börsnotering tidigare i år och under oktober noterades ett annat av VNV:s bolag, Babylon. Babylon är en online-doktor, likt svenska Kry, och noterades i USA via sammanslagning med en SPAC och är i skrivande stund upp 17 procent sedan noteringen. Även bolagets onoterade innehav såsom Voi och BlaBla cars fortsätter att utvecklas väl.

Fondens största innehav, BTS Group, gav det största positiva bidraget till fondens utveckling i oktober. Det var inga större nyheter från bolaget, men i september annonserade de ett förvärv som både stärker positionen i Spanien och adderar starka digitala lösningar. Vi ser att verktygen som BTS tillhandahåller är en viktig komponent i utrollningen av bolags digitala strategier, samtidigt som BTS tjänster blir alltmer digitala.

Det schweiziska bolaget, Zur Rose, som är ett av Europas ledande e-apotek annonserade i slutet av oktober ett samarbete med läkemedelsbolaget Roche för att ge diabetespatienter bättre möjlighet att styra sin vård online. Zur Rose har sedan tidigare ett liknande samarbete med Novo Nordisk när det gäller behandling av fetma och vi ser det här som ett steg att ytterligare stärka bolagets position när e-handeln tar en större del av apotekshandeln. Däremot levde inte Zur Roses prognoser för helåret upp till marknadens förväntningar och innehavet var det som gav störst negativt bidrag under månaden.

Under månaden fortsatte vi att öka innehavet i finska Revenio, som tillverkar ögontrycksmätare med tillhörande engångsartiklar. Vi har också investerat i ett nytt innehav, Tobii. Investeringen gjordes i samband med att bolaget genomförde en emission inför ett förvärv. Vi har också ökat positionen i Gofore då vi ser högt tryck i marknaden för IT-konsulter och även tidigare ökat innehavet i svenska Know IT. Vi har valt att ta hem vinst i SPS Commerce och Descartes Systems efter en stark utveckling i bolagen som båda är verksamma inom mjukvara för logistik och lagerhantering. Vi har även sålt av den sista lilla posten vi hade kvar i Embracer.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	52,3
2.	Hälsovård	16,5
3.	Industrivaror och tjänster	12,2
4.	Kommunikationstjänster	5,7
5.	Dagligvaror	2,4
6.	Finans	2,3
7.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,5
8.	Energi	1,3
Likviditet		5,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,9
Ping Identity Holding	3,1
Addnode B	3,1
Omnicell	3,0
Revenio Group	2,8
Upland Software	2,8
Biotage	2,8
Karnov Group	2,7
Viavi Solutions	2,5
Basler	2,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>29,2</b>
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	54

## Större förändringar under månaden

### Köp

Revenio  
Tobii  
Gofore

### Försäljningar

SPS Commerce  
Descartes Systems  
Embracer

## Risk / avkastningsprofil

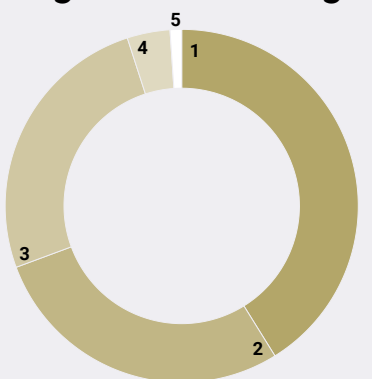
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## 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	38,8
2 USA	26,6
3 Länder i Europa under 8%	24,2
4 Kanada	3,7
5 Nya Zeeland	1,0
6 Likviditet	5,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Groth</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>181,25</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 317</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**