

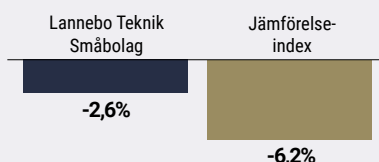
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport april 2022

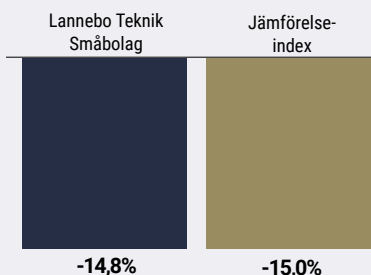
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | **Apr 2022** | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Groth

Rapporter, inflation och räntan i fokus

Bud på ett av fondens innehav

Majoriteten av fondens innehav har rapporterat för årets första kvartal och de flesta har redovisat resultat i linje med, eller bättre än väntat. Samtidigt innehåller framtidsutsikterna på kort sikt större osäkerheter. Det verkar vara svårare än någonsin för bolagen att lämna prognoser om framtiden. En gemensam nämnare för många bolag är komponentsbrist och störningar i leverantörskedjor. Det leder till höga ordergångar, då kunderna vill försäkra sig om att de har komponenter på plats för att kunna leverera till sina kunder. Inflationen har snabbt blivit ett större problem för många bolag som i sin tur tvingas höja sina priser för att kompensera för högre kostnader för insatsvaror. Företagens marknadsposition blir avgörande för om de har förmågan att höja priser eller ej.

Det har varit stora rörelser på börsen, särskilt i samband med bolagens rapportering av kvartalsresultat. Det finländska molnbolaget Basware var det innehav som hade bäst aktieutveckling och bidrog mest positivt till fondens utveckling. Ett konsortium lade ett bud på bolaget med en premie på 95 procent. Lannebo Fonder äger totalt närmare 10 procent av aktierna i bolaget, vilket betyder att vi ser stor potential på lång sikt. På så sätt är det såklart synd att bli av med ett bolag som vi ser goda utsikter för, samtidigt som det var en attraktiv budpremie.

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
April 2022	-2,6	-6,2
År 2022	-14,8	-15,0
Sedan start (191107)	52,9	34,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,4	30,3
2021 ¹	19,9	24,1
2020 ¹	42,2	24,3

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

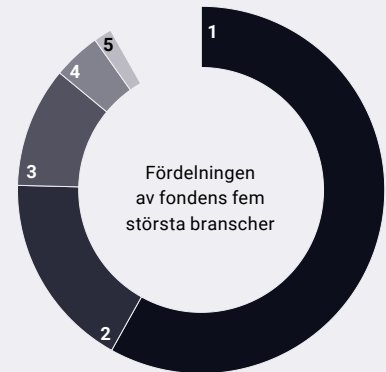
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-10,7	-2,9	0,8	-2,6	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Sinch var det innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling under månaden. Aktien har gått ned kraftigt det senaste året och under april föll den med drygt 30 procent. Det finns ett antal områden som marknaden tolkar som negativt. Det första orosmolnet handlar om marginalpress, då operatörer har höjt priserna gentemot Sinch, men Sinch har i sin tur inte höjt priser gentemot bolagets kunder. Frågan är huruvida Sinch kan höja sina priser eller om marginalpressen kommer att fortsätta. Ett annat orosmoln är relaterat till de förvärv som har gjorts på senare tid och eventuella kostnader och risker vid integrationen av dem. Vidare har fokus riktats mot bolagets skuldsättning som ökat i samband med förvärven. Angående marginalpressen så ser vi det som ett strategiskt beslut av Sinch att inte höja priserna i syfte att ta marknadsandelar. Bolaget har varit i liknande situationer tidigare, men har sedan lyckats föra över högre kostnader mot kund. Angående integrationsrisken är det en välkänd risk som alltid finns vid förvärv. Samtidigt har dessa förvärv byggt upp en attraktiv produktportfölj för Sinch, som gör bolaget konkurrenskraftigt på en global marknad. Det gör att vi fortsatt tror att Sinch kommer att ha en marknadsledande position med ett attraktivt kunderbjudande.

Under månaden har vi valt att sälja hela våra innehav i Modern Times Group (MTG) och CTT Systems. Efter att MTG meddelade att bolaget avyttrar dess e-sportsverksamhet i slutet av januari har aktien gått starkt. Vi har sedan dess valt att ta hem vinsten och sålde de sista aktierna under april. Efter avyttringen blir dessutom exponeringen mot mobil-spel mycket hög, vilket är ett område som vi i dagsläget gärna undviker.

Vi har även valt att sälja hela fondens innehav i CTT Systems. Vi värdesätter kvaliteten i bolaget, vilket inte minst har visat sig den senaste tiden när pandemin skapade stora utmaningar för flygindustrin som CTT är exponerad mot. Vi valde dock att ta hem vinst nu när vi börjat se en återhämtning efter pandemin, för att i stället investera i andra möjligheter som vi ser. Bland annat har vi fortsatt att öka fondens position i Vitrolife, som är ett nytt innehav sedan i år.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	58,1
2.	Hälsovård	17,3
3.	Industrivaror & Tjänster	10,6
4.	Kommunikationstjänster	4,2
5.	Dagligvaror	1,6
6.	Finans	1,6
7.	Energi	0,8
Likviditet		5,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	4,3
Addnode B	3,5
Revenio Group	3,4
Knowit	3,4
Ping Identity Holding	3,4
Viavi Solutions	3,1
Verint Systems	3,1
CyberArk Software Ltd	2,9
SPS Commerce	2,8
Descartes Systems Group	2,8
Summa tio största innehav	32,7
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	49

Större förändringar under månaden

Köp

Vitrolife
Omniceil
Vitec

Försäljningar

MTG
CTT Systems
Karnov

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	1,2	1,2
Totalrisk (%)	16,0	15,4
Tracking error	12,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,5	
Beta	0,7	
Omsättnings- hastighet, ggr (211231)	0,3	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	35,4
2 USA	26,0
3 Länder i Europa under 8%	16,8
4 Finland	10,5
5 Kanada	4,5
Likviditet	5,8

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	152,90
Fondförmögenhet (mkr)	962
Årlig avgift (%)	1,62
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 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
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO