

LANNEBO

Lannebo Teknik Småbolag

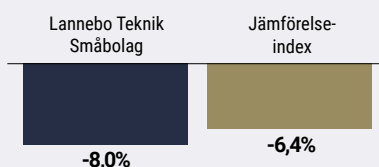
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport juni 2022

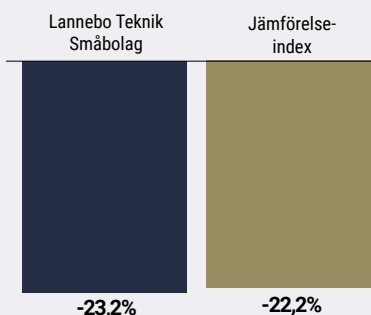
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Lättnader i komponentbristen

Bud på Ecoonline

Vädret under midsommar var det varmaste på över 50 år men klimatet på börsen var desto kyligare. Fortsatt hög inflation driver upp räntorna och i förlängningen har det gjort att det finns en större oro för att vi går mot en recession. Den restriktiva penningpolitiken har kylt av ekonomin och vi har sett fallande konfidsensindikatorer, svagare inköschefsindex och priser på råvaror och frakt börjar mattas av.

Vi börjar också få fler signaler om att komponentbristen lättas. När den här rapporten skrivs kom även signaler från några halvledarbolag att efterfrågan ser svagare ut och halvledartillverkaren Micron Technology tvingades ta ned sina prognoser för kommande kvartal. Framst är nedrevideringen drivet av PC och mobilförsäljning medan efterfrågan från molntjänstbolag är oförändrad. Om efterfrågan viker skulle det kunna bli en kraftig inbromsning då kunder byggt upp större lager på grund av komponentbristen. Vi bevakar utvecklingen noggrant och är något försiktigare till halvledartillverkare men fortsätter att se positivt på leverantörer till halvledarindustrin. Framst då långsiktig utbyggnad av kapacitet inom nya geografier och till nya användningsområden inte borde påverkas lika mycket.

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Juni 2022	-8,0	-6,4
År 2022	-23,2	-22,2
Sedan start (191107)	37,8	23,4
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	-2,0	-8,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

I övrigt ser konsumentinriktad teknologi fortsatt svag ut och det kom signaler från Meta (Facebook) om att bolaget drar ned på rekryteringar för att man väntar sig "hård motvind framöver". Oron har gjort att många bolag nu börjar prissättas i linje med en svagare konjunktur. Samtidigt bör vi nog också vänja oss vid en mer normal inflations- och räntenivå. Fondens fokus på lönsamma teknikdrivna tillväxtbolag med starka balansräkningar bör gynnas av det.

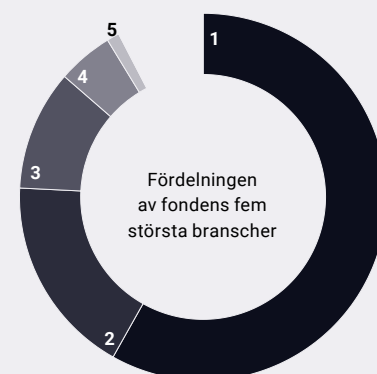
Trots en negativ månad på totalen fanns det flera ljuspunkter i portföljen. Största positiva bidragsgivare var norska Ecoonline som var upp 62 procent efter ett bud från private equity-firman Apax Partners. Det är självklart roligt att vi får ett bud med 68 procent premie som gynnar andelsägarna. Samtidigt är det tråkigt att vi blir av med ett bolag som vi såg potential i både på börsen och för säkerheten kring hanteringen av kemikalier vilket gynnar både människor och miljö.

Vi såg också en stark utveckling i Upland Software som var upp över 10 procent utan egentliga nyheter. Det är något vi har sett under månaden där aktier snarare styrs av flöden än av fundamentala nyheter från bolaget. Det gäller även fondens största negativa bidragsgivare BTS Group som också är fondens största innehav. Senaste kvartalsrapporten var stark men bolaget har bytt ledning och gjort ett förvärv vilket kan ha gjort marknaden lite osäker. Ledningsbytet har dock varit planerat länge och nya vd:n har en lång historik inom bolaget så vi ser inget större skäl till oro.

Under juni ökade vi innehavet i Norska Volue efter att aktien var ned 24 procent trots att verksamheten inte visat några egentliga svagheter. Volue tillhandahåller mjukvara för att optimera energiproduktion, handel, distribution och konsumtion. Bolagets produkter underlättar skiftet från fossil till förnyelsebar energi. Bolaget har bland annat Europas största elbolag som kunder och 90 procent av Nordens elproduktion planeras i Volues verktyg.

Samtidigt sålde vi hela innehavet i amerikanska säkerhetsbolaget Mandiant som är under uppköp av Google. Vi ser inte att ett högre bud är troligt och aktien handlade nära budnivån. Vi sålde även hela innehavet i Medcap.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	58,1
2.	Hälsovård	17,6
3.	Industrivaror & Tjänster	10,6
4.	Kommunikationstjänster	4,9
5.	Dagligvaror	1,1
6.	Finans	1,0
7.	Energi	0,8
Likviditet		5,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	4,1
Revenio Group	3,7
Viavi Solutions	3,4
Descartes Systems Group	3,3
Omicell	3,2
SPS Commerce	3,2
Addnode B	3,1
Knowit	2,9
Verint Systems	2,8
Gofore	2,8
Summa tio största innehav	32,7
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	47

Större förändringar under månaden

Köp

Volue

Försäljningar

Mandiant

MedCap

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	17,3	16,2
Tracking error	12,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (220630)	0,3	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	32,5
2 USA	22,3
3 Länder i Europa under 8%	21,1
4 Finland	11,6
5 Kanada	5,5
Likviditet	5,8

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	137,80
Fondförmögenhet (mkr)	845
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