

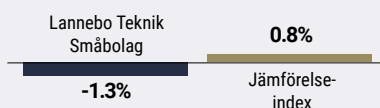
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport augusti 2022

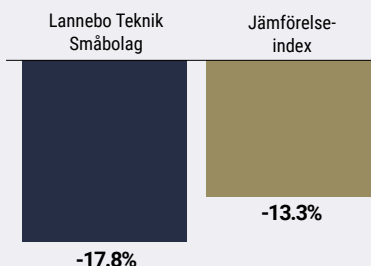
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Slagig börsmånad med förnyad recessionsoro

Bud på Ping Identity

Den starka utvecklingen från juli fortsatte in i augusti men toppade i mitten av månaden och därefter var utvecklingen svag. Det var främst högaktiga kommentarer från världens centralbanker och därmed stigande marknadsräntor som fick marknaden att backa. Centralbankerna, och då främst amerikanska FED, har varit tydliga med att höjningarna kommer att fortsätta tills man ser en varaktigt lägre inflation. Med det följer en längre period med högre räntor och en ökad risk för recession.

Det finns tecken på att vi nu börjar nå en inflationstopp. Vi hör från bolagen att komponentbristen avtagit vilket bör synas i prisnivåerna. Det som är oroande är dock att en viss del av den avtagande komponentbristen verkar bero på en svagare efterfrågan. Vi har fått signaler från bolag om att kundernas beslutsprocesser blivit längre vilket kan vara ett tecken på försiktighet inför en eventuell recession.

Under månaden kom ett bud på det digitala säkerhetsbolaget Ping Identity som har varit ett av fondens största innehav sedan start. Det var riskkapitalbolaget Thoma Bravo som la budet med en premie på 63 procent. Därav blev Ping Identity fondens största positiva bidragsgivare i augusti. Datasäkerhet är ett av fondens huvudteman och här fokuserar vi på att investera i bolag som är

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Augusti 2022	-1,3	0,8
År 2022	-17,8	-13,3
Sedan start (191107)	47,6	37,7
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
8,5	-1,3	-	-	-	-

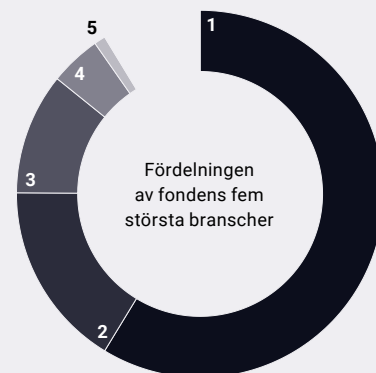
ledande inom sin nisch. Ping Identity är nischade inom digitala identifieringslösningar. Det finns många mindre, snabbt växande, bolag inom digital säkerhet globalt varav en del av dessa som idag inte är innehav skulle kunna passa in i fonden. Vår övertygelse är att efterfrågan på datasäkerhet kommer fortsätta att öka och behovet av den typen av lösningar kommer att bestå oavsett konjunktur. Budet på Ping Identity är det andra uppköpet i fonden inom temat digital säkerhet, tidigare i år köptes amerikanska Mimecast upp av riskkapitalbolaget Permira.

Rapportperioden har fortsatt vara i fokus under månaden och reaktionerna som följt rapporterna på aktiemarknaden har varit blandade. På den positiva sidan fanns bland annat finska Revenio som visade en omsättningstillväxt på hela 18 procent drivet av både prisökningar och volym. Trots utmaningar i leverantörskedjan lyckades bolaget växa resultatet mer än omsättningen.

Aktiereaktionen blev positiv, men vi valde att sälja en liten del av innehavet då värderingen i vår mening blev ansträngd och innehavet hade viktat upp sig i fonden. Bolagets förutsättningar är goda för fortsatt stark vinstutveckling och vår långsiktiga positiva vy kvarstår. Bolagets marknadsposition och möjlighet att höja priser har varit en viktig parameter för det goda resultatet.

Fondens största negativa bidragsgivare var tyska Basler, som tillverkar industriella kameror. Komponentsbrieten och höga komponentspriser som följd har tyngt både omsättning och lönsamhet. Dessutom har Basler haft högre personalkostnader på grund av att de skalar upp sin verksamhet, vilket kortsiktigt tynger lönsamheten. Vi har börjat se signaler kring avtagande komponentsbrist och vi tror även att prisökningar kommer att bidra till bättre resultat för Basler de kommande kvartalen. Vi räknar dock med fortsatta utmaningar den närmsta tiden, men tycker samtidigt att det reflekteras i värderingen.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	58,7
2.	Hälsovård	16,4
3.	Industrivaror & Tjänster	10,7
4.	Kommunikationstjänster	4,5
5.	Finans	1,0
6.	Energi	0,8
7.	Dagligvaror	0,7
	Likviditet	7,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ping Identity Holding	4,6
BTS Group B	3,9
Descartes Systems Group	3,7
Addnode B	3,5
Viavi Solutions	3,4
SPS Commerce	3,4
Verint Systems	3,2
Revenio Group	3,1
CyberArk Software Ltd	3,1
Gofore	3,1
Summa tio största innehav	34,9
Likviditet	7,2
Totalt antal innehav	47

Större förändringar under månaden

Köp

Keywords Studios

Försäljningar

Revenio Group

Viavi Solutions

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	0,5	0,8
Totalrisk (%)	17,6	17,5
Tracking error	11,5	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	0,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (220630)	0,3	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	30,7
2 USA	24,9
3 Länder i Europa under 8%	19,1
4 Finland	9,0
5 Kanada	8,0
6 Likviditet	7,2

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	147,63
Fondförmögenhet (mkr)	896
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