

Lannebo Teknik Småbolag

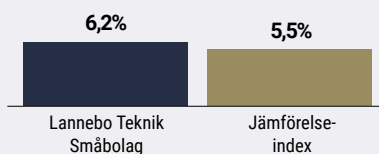
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport oktober 2022

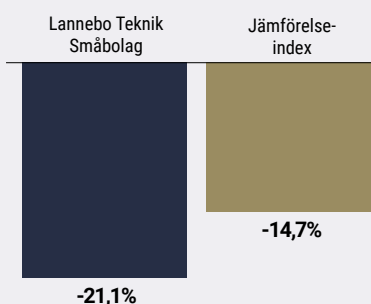
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Oktober 2022	6,2	5,5
År 2022	-21,1	-14,7
Sedan start (191107)	41,6	35,4
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.

Rapportflod, inflation och räntan i fokus

Fondens största innehav Ping Identity är uppköpt

Under oktober har en stor del av vårt fokus legat på bolagens resultatrapportering för årets tredje kvartal. Även om kvartalet i de flesta fall har varit bra i termer av växande försäljning, så kan vi konstatera att framtidsutsikterna är osäkra. Komponentsbriest fortsätter att vara en utmaning för en del bolag. Inflation, ränta och stigande energipriser är osäkerhetsfaktorer där utfallen kan ha stor påverkan på företagen och aktiemarknaden. Volatiliteten på marknaden har varit stor i oktober, med kraftiga rörelser i aktiekurser i samband med kvartalsrapporterna.

Det svenska bolaget Addnode blev fondens främsta positiva bidragsgivare, efter en stark kvartalsrapport som visade 76 procent försäljningstillväxt, varav 23 procent organiskt, samtidigt som marginalen stärktes. Det var framför allt affärsområdet Design Management som stack ut, men även övriga delar i bolaget visade positiv utveckling. Addnode är ett av fondens största innehav. Bolaget förvärvar, driver och utvecklar bolag som digitaliserar samhället. Exempelvis erbjuder Addnode digitala lösningar för design, BIM och produktdata till arkitekter och ingenjörer samt digitala lösningar till kunder inom tillverkande industri, automotive, life-science och offentlig sektor. Efterfrågan drivs av digitalisering inom flera branscher och Addnode är verksamma i stora delar av världen.

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	-9,6	6,2	-	-

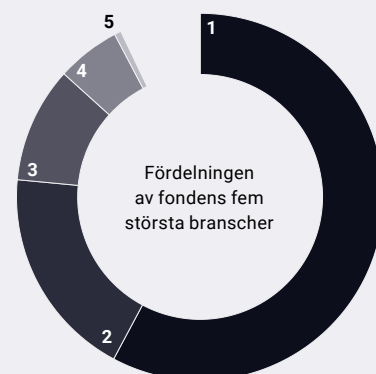
Fondens största negativa bidragsgivare under månaden var det svenska videointelligensbolaget Irisity. Bolaget lämnade en vinstvarning inför kvartalsrapporten då nettointäkterna väntas bli avsevärt lägre än marknads förväntningar, dels på grund av ett uteblivet genomförande av ett projekt, dels en fortsatt svag marknad i Sverige. Samtidigt meddelade bolagets vd, Marcus Bäcklund, att han avser att sluta under 2023. Detta fick aktien att falla över 30 procent samma dag. När nyheterna kom beslutade vi oss för att sälja hela innehavet, som vägde en bit under en procent av fonden. Vi har varit medvetna om att innehavet har varit förenat med högre risk då bolaget exempelvis ännu inte är lönsamt. Vi hade förväntat oss att bolaget skulle vara lönsamt inom en snar framtid, men bolaget har inte levererat enligt våra förväntningar. Vi har nu svårt att se en tydlig väg till lönsamhet inom en snar framtid, samtidigt som vi ser en osäkerhet kring ledarskapet. Därför valde vi att sälja innehavet.

Vi har några enstaka innehav i fonden som inte är lönsamma, då vårt fokus är att investera i lönsamma bolag med beprövade affärsmodeller och starka balansräkningar och kassaflöden. De få innehav som ännu inte är lönsamma förväntar vi oss ska vara det inom kort.

I oktober slutfördes utköpet av amerikanska Ping Identity Holding, som varit ett av fondens största innehav sedan starten för tre år sedan. Private-equity bolaget Thoma Bravo köpte bolaget för 2,8 miljarder dollar. Ping Identity Holding är en nischad aktör i den digitala säkerhetsmarknaden och utvecklar marknadsledande lösningar inom digitala identifikationslösningar. Enligt vd:n och grundaren, Andre Durand, visar transaktionen hur viktigt digitala identifikationssäkerhetslösningar har blivit i samband med digitaliseringens framfart. Utköpet är positivt för Lannebo Teknik Småbolags andelsägare, samtidigt som vi gärna hade fortsatt vara med på Ping Identity's resa, då vi tror att framtidsutsikterna för bolaget är ljusa. Ping Identity är inte det enda uppköpet inom temat digital säkerhet. Tidigare i år köptes även fondens innehav i Mimecast ut av private-equity bolaget Permira.

Försäljningen av Ping Identity Holding gav fonden kassa och därmed möjlighet att investera i annat. Vi har därför försökt agera på möjligheter i kvalitetsbolag där värderingar har kommit ned. Fondens största köp under månaden har varit Vitrolife, ett kvalitativt bolag där vi känner stor tilltro till bolagets långsiktiga möjligheter. Vitrolife rapporterade en stark kvartalsrapport där försäljningstillväxten uppgick till 97 procent, i princip enbart drivet av förvärv och valutaeffekter. Trots stora covid-nedstängningar i Kina större delen av kvartalet så överraskade Asien positivt, vilket visar att Vitrolife tar marknadsandelar i den viktiga världsdelen.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	57,8
2.	Hälsovård	18,7
3.	Industrivaror & Tjänster	10,2
4.	Kommunikationstjänster	5,6
5.	Energi	0,6
Likviditet		7,1

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Viavi Solutions	4,0
SPS Commerce	3,8
BTS Group B	3,8
Descartes Systems Group	3,7
Addnode B	3,6
Revenio Group	3,2
Absolute Software Corporation	3,2
Alfen NV	3,2
CyberArk Software Ltd	3,2
Biotage	3,1
Summa tio största innehav	34,9
Likviditet	7,1
Totalt antal innehav	41

Större förändringar under månaden

Köp

Vitrolife
Biotage
Sinch

Försäljningar

Ping Identity Holding
VNV Global
CyberArk Software

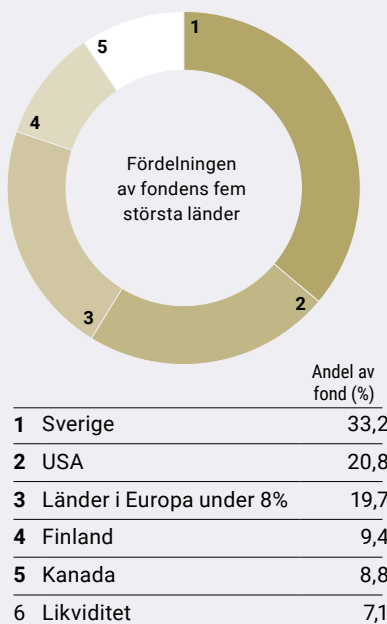
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	0,4	0,7
Totalrisk (%)	19,5	18,7
Tracking error	11,6	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,3	
Beta	0,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (220630)	0,3	

Geografisk fördelning



Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	141,60
Fondförmögenhet (mkr)	840
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