

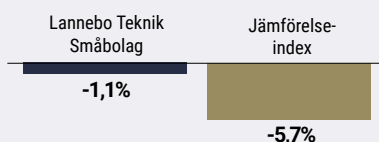
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport december 2022

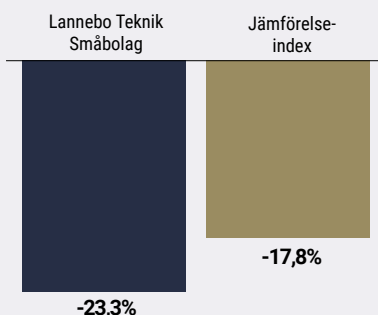
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Börsåret slutade i moll

Qualys och Kinaxis nya innehav i fonden

Inflationsförväntningar och centralbankernas agerande är det som huvudsakligen styr riktningen på börsen. Under december höjde återigen den amerikanska centralbanken räntan, som väntat, med 50 punkter. Ser vi tillbaka på det gångna året så är det just inflation och ränta som har präglat börsens utveckling. Många aktier har värderats ned rejält, efter ett antal år av uppvärderingar. Hittills har dock bolagen över lag fortsatt att leverera goda resultat. Efterfrågan har varit god, men däremot har prisjusteringar på flera håll inte hängt med kostnadsökningarna, vilket tyngt resultaten. I Kina har den strikta "noll-covid"-politiken hamnat i fokus och skapat turbulens. I slutet av månaden har restriktioner hävts och samhället öppnats upp i större utsträckning, samtidigt som smittspridningen har tagit ny fart. Konsekvenserna av detta lär reflekteras i bolagens resultatrapporter kommande kvartal.

Under månaden har vi investerat i två nya bolag i fonden, Kinaxis och Qualys. Amerikanska Qualys är verksamma inom digital säkerhet och utvecklar lösningar för att upptäcka och förhindra digitala hot och intrång hos företag. Det är en marknad som vi anser kommer växa mycket i takt med att den digitala infrastrukturen byggs upp och hoten ökar. Qualys har stuckit ut bland dess konkurrenter med en högre rörelsemarginal, men något lägre tillväxttakt. En ny ledningsgrupp har dock satt en ny

Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
December 2022	-1,1	-5,7
År 2022	-23,3	-17,8
3 år	31,1	26,9
Sedan start (191107)	37,7	30,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,4	30,3
2022 ¹	-23,2	-17,8
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	-9,6	6,2	-1,7	-1,1

strategi som bygger på att bolaget nu ska vara mer framåtlutad i sina investeringar för att växa och ta marknadsandelar. Detta lär på kort sikt tynga lönsamheten, men långsiktigt ser vi det som positivt och tror att det är rätt tid för Qualys att flytta fram positionerna. Vi uppskattar bolagets tydliga lönsamhetsprofil och höga försäljningstillväxt i kombination med nettokassa.

Det andra nya innehavet i fonden är Kinaxis, ett kanadensiskt bolag som utvecklar mjukvara som ger företag en realtidsöverblick av dess leverantörskedja. Genom mjukvaran kan bolag identifiera förseningar, hitta andra alternativ samt se hur olika faktorer kan komma att påverka intäkter och kostnader. I en värld som har haft stora utmaningar inom leverantörskedjor de senaste åren, ser vi att behovet av denna typ av lösningar kommer att prioriteras. Kinaxis har många välrenommerade aktörer som kunder inom flera branscher och tillväxttakten i kundbasen har varit hög. I dag har Kinaxis 40 procent fler kunder jämfört med för ett år sedan. Enligt Kinaxis är det tydligt att bolag prioriterar att säkra upp sina leverantörskedjor i allt större utsträckning och ledtiden för att fatta beslut och implementera mjukvaran har minskat från 18 månader till strax över 12 månader.

Ett av fondens innehav, Sectra, som har ett brutet räkenskapsår, rapporterade under månaden. Resultatet var starkt med en rekordhög ordergång som ökade med 41 procent, en valutajusterad försäljningstillväxt på 21 procent och en rörelsemarginal på 19 procent. Sectra, som utvecklar bildhanteringssystem främst inom radiologi och patologi, ser generellt stor efterfrågan bland samtliga kunder och framsteg i USA.

Fondens största positiva bidragsgivare under månaden var svenska Scandinavian Biogas då aktiekursen steg med 56 procent. Tidigare under hösten genomfördes en riktad nyemission till kurs 25 kronor, en premie på omkring 60 procent. I och med emissionen blev Aneo Renewables ägande strax över 36 procent, vilket tvingade Aneo att lägga ett budpliktsbud på bolaget. Budpliktserbudandets var 15,45 kronor, en bra bit under nyemissionskursen, och styrelsens rekommendation var att inte acceptera budet och budet gick inte heller igenom. Därefter har aktien rört sig upp mot emissionskursen och är alltså förklaringen till den positiva kursreaktionen och bidrag till fondens utveckling under månaden.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	60,5
2.	Hälsovård	19,0
3.	Industrivaror & Tjänster	9,1
4.	Kommunikationstjänster	5,9
5.	Energi	1,0
Likviditet		4,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Descartes Systems Group	4,1
BTS Group B	4,0
Addnode B	3,8
SPS Commerce	3,8
Biotage	3,6
Revenio Group	3,5
Gofore	3,2
Nordic Semiconductor	3,1
Vitrolife	3,1
Nexus	2,9
Summa tio största innehav	34,9
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	42

Större förändringar under månaden

Köp

Kinaxis
Qualys
Tobii Dynavox

Försäljningar

Nepa
Tobii

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	-0,2	0,1
Totalrisk (%)	17,0	16,8
Tracking error	10,8	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,4	
Beta	0,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (221231)	0,2	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	36,8
2 Länder i Europa under 8%	20,4
3 USA	17,6
4 Finland	9,9
5 Kanada	9,7
6 Likviditet	4,4

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	137,73
Fondförmögenhet (mkr)	815
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 6,6 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