

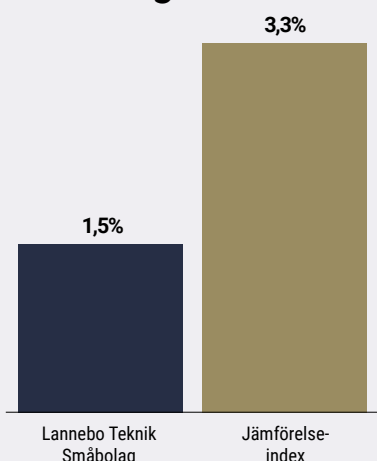
Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond
Månadsrapport november 2019

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 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | Okt 2019 | **Nov 2019** | Dec 2019

Utveckling sedan start



Johan Nilke & Helen Broman

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
November 2019	1,5	3,3
Sedan start (191107)	1,5	3,3

Snabb start under kort månad

Ping Identity Holdings bland vinnarna.

Under november steg Lannebo Teknik Småbolag med 1,5 procent sedan startdatumet den 7 november, medan jämförelseindex (MSCI World Small Cap IT) var upp med 3,3 procent omräknat i svenska kronor.

Fonden har sedan start investerat i 41 bolag. De tre största innehaven i fonden är BTS Group, Upland Software och Ping Identity Holdings. De innehav som utvecklats bäst sedan start är Ping Identity Holdings (+30%), Sectra (+20%) och Sinch (+18%). Nepa var det innehav som utvecklades sämst och aktien var ned med 14 procent. De innehav i fonden som bidrog mest positivt till månadens utveckling var Ping Identity Holdings, Sectra och BTS Group.

BTS Group utvecklar utbildningsverktyg för strategiimplementering, ledarskapsutveckling och försäljning för företag. Bolaget har en global kundbas och uppvisar god tillväxt. BTS Group har ett tillväxtmål på 20 procent årligen, varav drygt hälften ska vara organisk tillväxt och resterande del ska komma via förvärv. De har en tydlig marginalexpansionsresa framför sig, efter att under ett flertal år ha investerat i digitalisering.

Avkastning per månad

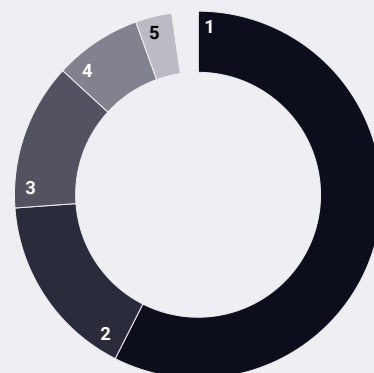
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	1,5	

Det amerikanska bolaget Upland Software utvecklar molnbaserade affärssystem som möjliggör för organisationer att planera, hantera och genomföra projekt. Bolaget har uppvisat stark tillväxt och med en ökad installerad bas ser vi goda möjligheter för bolaget att fortsätta växa organiskt, samtidigt som de har en tydlig förvärvsagenda. Den skalbara affärsmodellen möjliggör god lönsamhet och Upland Softwares lönsamhetsmarginal, mätt som justerat resultat före av- och nedskrivningar (justerad EBITDA), är några få procentenheter under marginalmålet på 40 procent.

Ping Identity Holding är ett amerikanskt bolag verksam inom digital säkerhet. Bolaget utvecklar en plattform som möjliggör för användare och enheter att på ett säkert sätt få tillgång till olika tjänster och applikationer. Ping Identity Holding rapporterade under november resultatet för tredje kvartalet, som var bättre än marknadens förväntningar. Även bolagets prognos för årets fjärde kvartal som kommunicerades i samband med rapporten överträffade förväntningarna och bidrog till den positiva aktieutvecklingen.

Nepa var det innehav i portföljen som utvecklades svagast under månaden. Aktien sjönk i spåren av bolagets kvartalsrapport, som visade svagare försäljning än väntat. Mot bakgrund av lägre försäljning har bolaget inlett en omorganisation av försäljningsbolaget i USA. Dessutom har Nepa fattat beslut om kostnadsbesparingar, som ska uppnås genom att driva den norska verksamheten med ledning från Sverige.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	50,1
2.	Hälsovård	14,3
3.	Industrivaror och tjänster	11,3
4.	Kommunikationstjänster	6,7
5.	Finans	2,8
6.	Sällanköpsvaror och tjänster	2,0
Likviditet		12,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,6
Upland Software	3,6
Ping Identity Holding	3,4
MedCap	3,3
Data Respons	3,0
CTT Systems	3,0
RTX	3,0
Addnode B	2,9
Sectra B	2,9
Vostok New Ventures SDB	2,8
Summa tio största innehav	31,5
Likviditet	12,9
Totalt antal innehav	41

Större förändringar under månaden

Fonden startades den 7 november och alla innehav är nya.

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse- index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Omsättningshastighet, ggr	N/A	

Fonden har för kort historik för att det ska vara möjligt att beräkna ovanstående nyckeltal.

Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Broman
Fondens startdatum	2019-11-07
Andelskurs (kr)	101,47
Fondförmögenhet (mkr)	124
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5393-8932
ISIN	SE0013236049
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
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 5 miljarder US dollar eller motsvarande i annan valuta. Storleksgränsen justeras årligen utifrån utvecklingen för fondens jämförelseindex.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Information Technology Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

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.

