

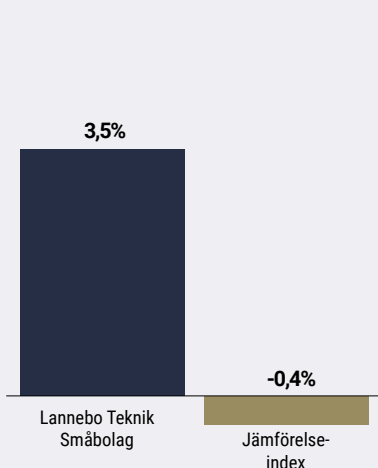
# Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport december 2019

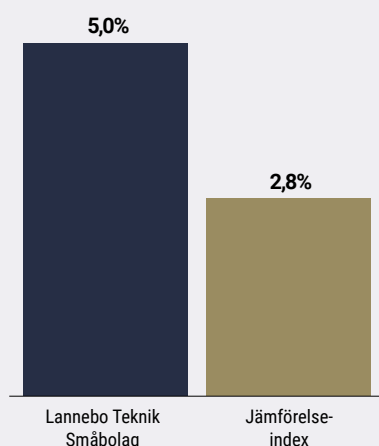
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 1 månad



## Utveckling sedan start



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelseindex
December 2019	3,5	-0,4
Sedan start (191107)	5,0	2,8

## Uppköpsbud och stark börs lyfte fonden

Data Respons och Sinch bland vinnarna.

I december ökade Lannebo Teknik Småbolag med 3,5 procent, medan jämförelseindex (MSCI World Small Cap IT) sjönk med 0,4 procent omräknat i svenska kronor.

Vi såg fortsatt stigande börser globalt under december efter att USA och Kina kom överens om en första del i ett handelsavtal. Det finns dock många detaljer kvar att lösa i handelsdiskussionerna vilka sannolikt kommer att fortsätta under många år framöver. Konjunktursignalerna i Europa var något svagare där bland annat inköpschefsindex för industrin sjönk något efter två månader med uppgång. Tjänstesektorn visade dock bättre fart och sammantaget visar indikatorerna att tillväxten är svag men att vi inte är nära en recession. I USA var konjunktoren fortsatt stark med en påtaglig ökning i sysselsättningen. Fed valde som väntat att lämna räntan oförändrad, medan Riksbanken gjorde en räntehöjning till noll procent. Beskedet om att Storbritannien kommer lämna EU senast den 31 januari blev en lättnad för börserna, med minskad osäkerhet.

De innehav i fonden som bidrog mest positivt till månadens utveckling var Data Respons, Mycronic och Sinch, medan Upland Software stod för det största negativa bidraget. Starkast aktieutveckling under månaden hade Sinch (+24%), Mycronic (+17%)

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	1,5	3,5

och Data Respons (+17%). Svagast utveckling visade Nepa (-25%).

Under månaden lade det franska bolaget Akka Technologies bud på norska Data Respons, som är ett av fondens fem största innehav. Budpremien uppgick till 20 procent och resulterade i aktiens positiva utveckling. Data Respons utvecklar tekniska lösningar till sina kunder och är således en partner till bolag som genomgår digitalisering. Aktien har utvecklats starkt även före budet, med en uppgång på omkring 90 procent under året.

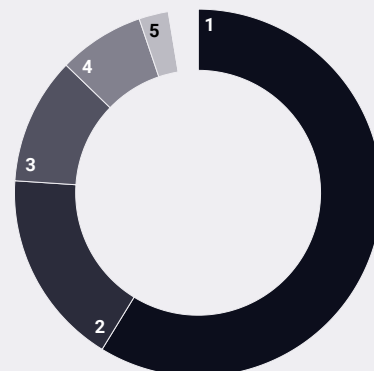
Mycronic annonserade ett flertal ordrar under december, som bidrog till aktieutvecklingen. Den största ordern har ett värde på mellan 43 till 48 miljoner dollar och gällde en avancerad maskritare för bildskärmstillämpningar och ett mätsystem för kvalitetssäkring av avancerade fotomasker. Ordern kom från en befintlig kund i Asien.

Sinch fortsatte den starka utvecklingen från november. Bolaget anställde i slutet av november en ny produktchef med lång erfarenhet av produktutveckling och innovation inom Microsoft. I början av december återupptog också Carnegie Sinch till bevakning och släppte en analys med köprekommendation.

Det amerikanska bolaget Upland Software har haft en svagare utveckling på börserna efter att ha rapporterat ett sämre resultat än väntat i kvartalsrapporten som släpptes i november. Bolaget som utvecklar molnbaserade affärssystem möjliggör för organisationer att planera, hantera och genomföra projekt. Vi tror att bolaget har goda förutsättningar att växa sin affär både organiskt och via förvärv samt öka sin installerade bas av system. Den skalbara affärsmodellen möjliggör god lönsamhet.

Nepa var det innehav i portföljen som utvecklades svagast under månaden. Aktien sjönk i spåren av bolagets rapport för det tredje kvartalet, 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	52,0
2.	Hälsovård	15,3
3.	Industrivaror och tjänster	9,9
4.	Kommunikationstjänster	6,7
5.	Sällanköpsvaror och tjänster	2,3
6.	Finans	2,3
Likviditet		11,6

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Data Respons	3,3
Ping Identity Holding	3,1
BTS Group B	3,1
Upland Software	3,0
MedCap	3,0
CTT Systems	2,9
Addnode B	2,7
Isra Vision	2,6
HMS Networks	2,6
New Relic	2,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>29,0</b>
Likviditet	11,6
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	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>105,03</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>170</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5393-8932</b>
ISIN	<b>SE0013236049</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300M9YG743U6ONZ47</b>

## 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](http://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 förvaltat 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.

