

# Lannebo Teknik Småbolag

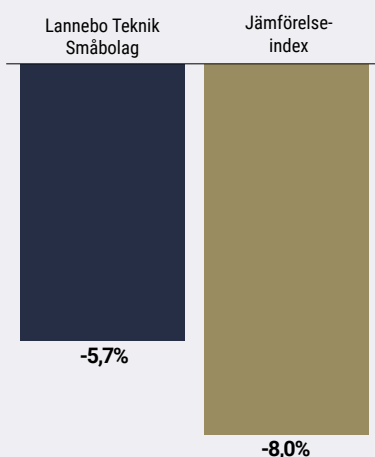
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2020

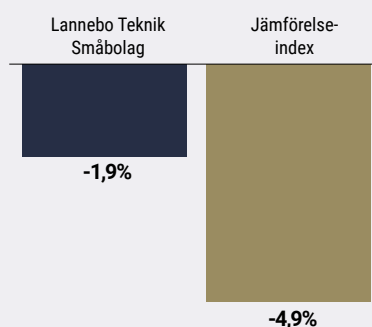
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 **Feb 2020** Mar 2020 Apr 2020 Maj 2020 Jun 2020 Jul 2020 Aug 2020 Sep 2020 Okt 2020 Nov 2020 Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Johan Nilke & Helen Broman

## Avkastning

	Lannebo Teknik Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Februari 2020	-5,7	-8,0
År 2020	-1,9	-4,9
Sedan start (191107)	3,0	-2,2

## Coronaoron tyngde teknikbolagen

Isra Vision vinnare efter Atlas Copcos uppköpsbud

Världens börser har präglats av oro kring spridningen av coronaviruset de senaste veckorna. Många teknikbolag har sett kraftiga fall och vi följer utvecklingen noga och analyserar vilka konsekvenser spridningen och oron får. De senaste veckornas marknadsrörelser är en tydlig påminnelse om att börsutvecklingen är svår att förutse på kort sikt och det är därför viktigt att vi känner oss trygga med vår långsiktiga investeringsprocess. Fokus måste fortsatt vara på den fundamentala analysen och att tänka rationellt, inte minst för att kunna ta del av möjligheter och plocka upp aktier där vi ser attraktiva lägen. För en del bolag kommer vinsten påverkas negativt av coronaspridningen, medan en del bolag kommer dras med i en allmän oro, trots att deras vinster inte påverkas. Bland teknikbolag ser vi att rena mjukvarubolag klarar sig bättre än bolag med hårdvara som till stor del fortfarande tillverkas i Kina.

Februari inleddes med att vårt tyska innehav, Isra Vision, steg kraftigt efter att svenska Atlas Copco lagt ett bud på bolaget. Budpremien var drygt 30 procent över aktiens tremånaderssnitt. Isra Vision utvecklar mjukvara för yt-inspektion i industriella processer. Bolagets verksamhet ligger helt i linje med vår strategi att investera i bolag som utvecklar produkter och lösningar som

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,0	-5,7				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

bidrar till en digital transformation inom industrin. Det är glädjande att se denna typ av uppköp, samtidigt som vi tycker att det är synd att bli av med ett bolag från fonden som vi tror har goda förutsättningar att utvecklas väl framöver.

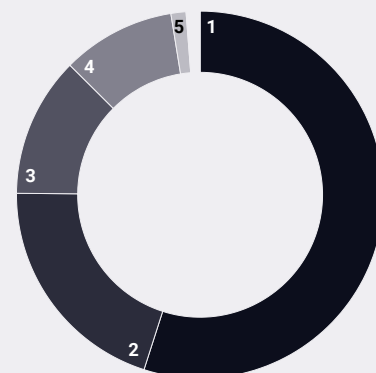
Mycronic var det innehav som hade svagast utveckling under månaden och var även den mest negativa bidragsgivaren. Aktien föll med 28 procent. Bolaget rapporterade sitt resultat för det fjärde kvartalet som var ungefär i linje med förväntan, men det var inte tillräckligt för att hålla uppe aktien. Vi har ökat vår position något längs vägen, då vi tycker att utsikterna för Mycronic är goda och inte speglas i aktiekursen.

Månadens främsta positiva bidragsgivare var svenska CTT Systems, som utvecklar avfuktning- och luftfuktningssystem för flygplan. Det var framförallt nyheten om att Airbus utsett CTT Systems till leverantör av avfuktare som ett tillval vid fabriksmontering i A320-flygplansfamiljen som bidrog till den positiva utvecklingen.

Fonden har investerat i ett nytt innehav under februari, svenska Karnov Group. Karnov noterades i fjol och erbjuder en plattform för juridisk information. Kunderna är juristbyråer i Sverige och Danmark, som använder Karnovs plattform för att ta del av juridisk information och praxis. Det vi gillar med Karnov är den stabila kundbasen som dagligen använder sig av plattformen samtidigt som lönsamheten är god och affären väntas fortsätta växa. Vi ser också förvärv som en möjlig tillväxtpotential.

Vi fortsätter att bevaka coronavirusets spridning och åtgärderna för att begränsa spridningen. Vad vi ser som mest intressant är dock hur det kan komma att förändra beteenden långsiktigt som kan gynna eller missgynna bolag. I livet efter viruset tror vi att företag måste se över sin IT-infrastruktur för att tillse att arbetet kan fortlöpa trots att anställda inte kan ta sig till jobbet. Det borde skynda på tillväxten inom molntjänster, lösningar för distansinloggning men även inom datasäkerhet. Områden där vi redan är investerade men även är öppna för nya investeringsmöjligheter som nu handlas till en lägre värdering.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Informationsteknologi	53,9
2.	Hälsovård	19,8
3.	Industrivaror och tjänster	12,1
4.	Kommunikationstjänster	9,8
5.	Sällanköpsvaror och tjänster	1,3
6.	Finans	1,2
	Likviditet	1,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
BTS Group B	3,7
Ping Identity Holding	3,6
CTT Systems	3,6
Upland Software	3,6
Addnode B	3,5
MedCap	3,4
Isra Vision	3,4
Biotage	3,3
New Relic	3,0
Viavi Solutions	2,9
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>34,0</b>
Likviditet	1,8
<b>Totalt antal innehav</b>	<b>45</b>

## Större förändringar under månaden

Köp

Karnov Group

Försäljningar

-

## Risk / avkastningsprofil

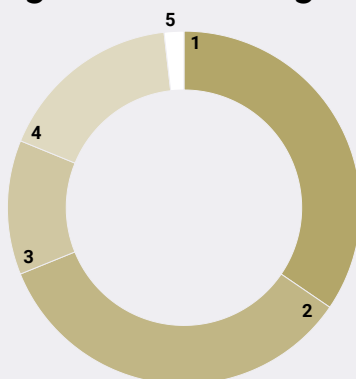
Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

## Nyckeltal

	Lannebo Teknik Småbolag	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Omsättnings- hastighet, ggr	N/A	

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

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Nordamerika	34,5
2 Sverige	34,3
3 Tyskland	12,3
4 Länder Europa under 7%	17,0
5 Likviditet	1,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Johan Nilke &amp; Helen Broman</b>
Fondens startdatum	<b>2019-11-07</b>
Andelskurs (kr)	<b>103,04</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>356</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: 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](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 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.