

Lannebo Teknik A SEK

Månadsrapport mars 2025

Europeisk excellens?

Alphabet genomför rekordförvärv

De breda nedgångarna på de internationella marknaderna som tog fart i mitten av februari har fortsatt under mars och under månaden handlades det tekniktunga indexet Nasdaq 100 ner drygt 9 procent (SEK). De svenska börserna höll inledningsvis emot under februari men breda stockholmsbörsen har under månaden även den handlats ner drygt 8 procent. Nedgångarna har främst drivits av den politiska oron, och i förlängning finansiella oron som sköljt över finansmarknaderna med utspel om tariffer från USA var och varannan dag. Marknader och osäkerhet går inte hand i hand och vi anser att det finns en generell osäkerhet på marknaden. På kort sikt bedömer vi att börsen generellt och tekniksektorn i synnerhet kommer få en skjuts uppåt när tarifferna väl börjar implementeras och mängden utspel minskar. På längre sikt ställer vi oss frågan om den så kallade "Amerikanska excellensen" kan fortsätta.

Den största positiva bidragsgivaren under månaden var Electronic Arts. EA's aktie inledde det nya året med ett fall på omkring 18 procent efter att de sänkt prognosen för antalet bokningar under 2024, som bland annat drivits av att fler spelare än väntat valt att avvakta med att uppgradera till den senaste versionen av det populära fotbollsspelet EA Sports FC. Under 2023 stod det klart att EA inte skulle kunna fortsätta använda namnet FIFA för bolagets kassako, anledningen var att de inte kunde komma överens med FIFA (organisationen) om licensavgifter vilket skapade en del osäkerhet kring titelns framtid. För att få över spelarna från FC24 till FC25 har EA lanserat den största speluppdateringen i titelns historia vilket, enligt bolaget, gett FC25 nytt momentum i försäljningssiffror.

Innehavet som bidragit mest negativt till fondens avkastning under månaden var Alphabet. Alphabet gick under månaden med på att köpa cybersäkerhetsbolaget Wiz för 32 miljarder dollar, det största förvärvet i Alphabets historia. Wiz utvecklar cybersäkerhetsprodukter för molntjänster där de identifierar och prioriterar hot i väldigt komplexa IT-miljöer. Om köpet går igenom kommer Wiz att ingå i Googles moln-division och hjälpa Google att komma ikapp konkurrenterna Microsoft och Amazon i den konkurrensutsatta molnmarknaden. Alphabet la ett bud på Wiz under förra året men då till en prislapp på 23 miljarder dollar som Wiz avböjde.

Under månaden har vi även valt att ta ner vikten i den amerikanska säkerhetsjätten Fortinet. I Fortinets årsredovisning redogör de för en kommande, stor, uppdateringscykel av deras brandväggar då produkternas "bäst-före-datum" går ut. a. Bolagets brandväggar är vanligt förekommande hos mindre företag och vi bedömer att det finns en risk att den här typen av kunder väljer att avvakta med att uppdatera deras brandväggar som inte helt speglas i aktiekursen.

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-12.2%	-14.7%
1 år	-6.9%	-5.1%
3 år	23.1%	47.8%
5 år	100.7%	153.3%
10 år	334.9%	467.3%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-14.3%	-18.8%
2024	23.5%	40.8%
2023	35.6%	49.2%
2022	-20.8%	-21.3%
2021	31.4%	40.4%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2.8%	-5.1%	-12.2%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Teknik är en fond för dig som vill investera i globala marknadsledande bolag inom ny teknik. Fonden har mer än 20 års historik och är aktivt med fokus på långsiktighet och riskmedvetenhet.



Johan Nilke

Fondfakta

Startdatum	2000-08-04
Risk	4/7
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Förvaltningsavgift	1.62%
Transaktionskostnader	0.03%
*Löpande kostnader	1.65%
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40 Net TR USD
Fondförmögenhet	8241 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	17.3	21.7
Tracking Error (%)	6.7	-
Informationskvot	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	-3.6	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	25	-
Summa 10 största innehav	51.5%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	7.6%
Amazon.com Inc	5.8%
Alphabet Inc	5.7%
Mastercard Inc	4.8%
Palo Alto Networks Inc	4.7%
Veeva Systems Inc	4.7%
Apple Inc	4.6%
International Business Machines Corp	4.6%
Intuit Inc	4.6%
Nintendo Co Ltd	4.4%

Branchfördelning

Teknik	77.9%
Sällanköpsvaror	10.2%
Hälsovård	4.7%
Energi	1.8%
Övrigt	3.8%
Likviditet	1.6%

Geografisk fördelning

USA	77.9%
Japan	4.4%
Guernsey	3.8%
Spanien	3.5%
Holland	3.3%
Frankrike	2.8%
Tyskland	2.7%
Likviditet	1.6%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

1.7°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

58.9%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.0

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.8%

Taxonomiförenlighet

35.9%

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Jämförelseindex

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt 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 MSCI-informationen 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. MSCI-informationen 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 MSCI-information (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).

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.

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).

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.