

Lannebo Teknik Småbolag SEK

Månadsrapport mars 2025

Europeisk excellens?

Energisnåla chip från Norge

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 det 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 tariffen 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.

Ett av de investeringsteman fonden investerar utifrån är Digital Hälsa, där Sectra, ett av fondens större innehav väger tungt. Sectra, som bland annat tillverkar lösningar för medicinsk bildhantering, hade under månaden sin kapitalmarknadsdag. Sectra håller på att ställa om från en licensmodell till en modell där kunden betalar per undersökning och delade under dagen även med sig av data kring hur många undersökningar som genomförts historiskt genom deras system. Antalet undersökningar under fjolåret var 155 miljoner och tillväxten i antalet undersökningar sen 2018 har varit 30 procent per år. Sectras aktie handlas på förhållandevis höga multiplar men vi anser att det är välförtjänt då vi bedömer att bolaget har många år av lönsam tillväxt framför sig. Vi ser fram emot att följa utvecklingen på både kort och lång sikt.

Ett mindre innehav i fonden är norska Nordic Semiconductor vars aktiekurs utvecklades svagt under fjolåret. Det fanns en osäkerhet i bolagets slutmarknad vilket resulterade i att Nordic behövde sänka sina interna estimat vilket låg till grund för den svaga aktiekursutvecklingen. Nordic's specialitet är tillverkning av väldigt energisnåla chip och de är världsledande inom marknaden för Bluetooth-chip. Nordic har nyligen lanserat en ny chipserie, nrf54, där det högpresterande chippet i serien presterade bäst på energiförbrukning och signalkänslighet jämfört med 44 andra chip från jättar som bland annat Texas Instruments och Qualcomm. Vi är väldigt glada över att utvecklingen av den nya serien, om än tidigt, visat sig vara väldigt konkurrenskraftig jämfört med andra jämförbara chip och stärker Nordics position som en internationell ledare i nischen.

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	-9.1%	-14.6%
1 år	-3.3%	-13.4%
3 år	-7.7%	7.1%
5 år	55.9%	81.1%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-8.8%	-20.9%
2024	13.5%	20.4%
2023	1.4%	23.4%
2022	-23.2%	-17.5%
2021	19.9%	23.6%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6.3%	-5.6%	-9.1%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Teknik Småbolag är en globalfond för dig som vill investera i snabbväxande teknikbolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltat av ett förvaltarteam som fokuserar på att hitta de bästa investeringsmöjligheterna bland tusentals småbolag.



Johan Nilke

Fondfakta

Startdatum	2019-11-07
Risk	4/7
Bankgiro	5393-8932
ISIN	SE0013236049
Förvaltningsavgift	1.62%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.69%
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Information Technology Index
Fondförmögenhet	533 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 (%)	16.9	23.0
Tracking Error (%)	14.9	-
Informationskvot	-0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	-0.1	-
Alfa	-0.2	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	29	-
Summa 10 största innehav	47.0%	-

Exponering

Största Innehav

Topicus.com Inc	5.5%
Addnode Group AB	5.2%
BTS Group AB	4.8%
Karnov Group AB	4.7%
Truecaller AB	4.7%
Mycronic AB (Publ)	4.6%
Descartes Systems Group Inc	4.5%
Sectra AB	4.4%
Vitec Software Group AB (PUBL)	4.4%
Revenio Group Oyj	4.2%

Geografisk fördelning

Sverige	52.2%
Kanada	12.4%
USA	12.2%
Finland	6.2%
Tyskland	3.8%
Storbritannien	3.2%
Israel	3.1%
Norge	2.9%
Bermuda	2.5%
Likviditet	1.6%

Branchfördelning

Teknik	74.4%
Industri	12.7%
Hälsovård	11.3%
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

2.2°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

10.2%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

1.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.1%

Taxonomiförenlighet

36.2%

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.