

Lannebo Teknik A SEK

Månadsrapport april 2025

Magnifika sjuan rapporterar

Spännande lansering och nederländska betalningar

Under månaden har rapporterna för det första kvartalet börjat trilla in, däribland Alphabet, Meta, Microsoft. Annonsintäkterna, som är merparten av försäljningen för både Alphabet och Meta var starka men båda bolagen flaggade för att tullar och handelskrig kommer att få en negativ effekt i närtid. Sedan lanseringen av DeepSeek i början av året har det varit en hel del frågetecken kring ifall molnleverantörerna kommer att stå fast vid sina investeringsplaner och hur mycket datorkapacitet som faktiskt behövs. I samband med kvartalsrapporterna har molnjättarna blivit grillade kring just detta och den röda tråden har varit att bolagen står fast vid sina investeringsplaner, Microsoft växte sin molnaffär mer än estimaten och menade på fortsatt stark efterfrågan i segmentet.

Det innehavet som bidragit mest positivt till fondens avkastning var Nintendo. Under månaden informerade Nintendo om att uppföljaren till succékonsolen Switch ska släppas i början av juni. I samband med lanseringen öppnade de även upp för möjligheten att förbeställa konsolen och menar att de ser en "galen efterfrågan". Konsolförsäljningen är en viktig indikator för Nintendos framtid eftersom antalet sålda hårdvaruenheter är en ledande indikator på hur många spel, som har en väldigt fördelaktig marginalprofil, man faktiskt kommer att kunna sälja. Den här typen av lansering är alltid förknippad med en betydande risk och vi hoppades på att bolaget inte skulle gå ifrån den första generationens Switch alltför mycket vilket de inte gjorde. Vi ser fram emot den faktiska utrullningen av konsolen.

Den näst största positiva bidragsgivaren under månaden var ett nytt innehav, Adyen. Nederländska Adyen hanterar betalningar, främst för större bolag med komplexa betalningsflöden som exempelvis McDonalds, Apple och Uber och har under en väldigt lång tid tagit marknadsandelar från äldre spelare. Det som utmärker bolaget mot konkurrenter är att de inte genomfört ett enda förvärv vilket gjort det möjligt att bibehålla all transaktionsdata på en och samma plats. Den här fördelaktiga tekniska infrastrukturen gör Adyen till en partner som kan göra mer för kunden än att bara hantera deras betalningar, däribland förbättra kundens annonsering eller förbättra deras lojalitetsprogram. Bolaget, som många andra, hanterar betalningsflöden, men vi anser att en stor del av värdet ligger i Adyens datahantering som möjliggör att de kan använda dataflödet för att skapa mervärde för kunderna bättre än deras konkurrenter.

Innehavet som gått sämst under månaden var AMD. AMD tillverkar datorchip och har under den senaste tiden försökt hålla jämna steg med Nvidia inom AI men har successivt halkat efter. Nu bedömer vi att de är för långt efter för att komma i kapp inom AI och sålde under månaden ut hela vårt innehav till fördel för ett annat halvledarbolag, Broadcom, då vi bedömer att deras marknadsposition är starkare.

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	-2.2%	-1.1%
1 år	-6.5%	-2.1%
3 år	30.9%	59.5%
5 år	72.3%	126.1%
10 år	315.9%	469.9%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-16.2%	-19.5%
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%	-2.2%	-	-
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	
Fondförmögenhet	7918 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 (%)	17.4	21.5
Tracking Error (%)	6.6	-
Informationskvot	-1.5	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.2	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	-5.1	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	26	-
Summa 10 största innehav	50.6%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	7.8%
Alphabet Inc	5.9%
Amazon.com Inc	5.6%
Nintendo Co Ltd	5.3%
Palo Alto Networks Inc	5.0%
Intuit Inc	4.6%
Veeva Systems Inc	4.4%
Salesforce.Com Inc	4.0%
Fortinet Inc	4.0%
International Business Machines Corp	4.0%

Branschfördelning

Teknik	78.4%
Sällanköpsvaror	10.9%
Hälsovård	4.4%
Energi	1.8%
Övrigt	2.8%
Likviditet	1.7%

Geografisk fördelning

USA	75.5%
Holland	5.8%
Japan	5.3%
Spanien	3.6%
Guernsey	2.8%
Tyskland	2.7%
Frankrike	2.7%
Likviditet	1.7%

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

1.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

54.2%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.0

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.7%

Taxonomiförenlighet

36.4%

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.