

Lannebo Teknik Småbolag SEK

Månadsrapport april 2025

Rapporterna strömmar in

Svensk medicinteknik i fokus

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 lyfte svårigheter i närtid till följd av tullar och handelskrig. 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 egentligen behövs för fortsatt AI-utveckling. I samband med kvartalsrapporterna har bolagen 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 innehav som bidragit mest positivt till fondens avkastning under månaden var svenska medicinteknikbolaget Dynavox som ökade försäljningen med drygt 35 procent, vilket var cirka 12 procentenheter mer än vad som var estimerat. Marknaden blev däremot nervös över att den kraftiga försäljningsökningen var en konsekvens av att kunderna ville beställa produkterna före implementationen av tullar. Bolaget dementerade däremot det påståendet då deras produkter är undantagna från samtliga tullar på grund av "Nairobi-protokollet" som är tillämpligt på varor som är avsedda för personer med någon typ av funktionsnedsättning.

Vi har under månaden ökat vårt innehav i fertilitetsbolaget Vitrolife. Även om bolaget mötte tuffa jämförelsetal i Asien, drivet av det exceptionellt höga antalet födselar i Kina kopplat till astrologiska faktorer, med anledning av Drakens år 2024 ser vi potential för bolaget framåt. Indikationer tyder på att statliga stöd för fertilitetsbehandlingar kan komma att implementeras i Kina vilket skulle gynna Vitrolifes försäljning. I USA fortsätter bolaget att stärka sin marknadsposition och har tagit marknadsandelar fyra kvartal i rad, och även där finns potential för statliga initiativ.

Lagerautomatiseringsbolaget Autostore levererade en svag kvartalsrapport där försäljningen minskade betydligt mer än estimaten och blev innehavet som bidrog mest negativt till fondens avkastning. Det var två huvudfaktorer som bidrog till den minskade försäljningen för bolaget. För Autostores kunder representerar deras produkter större investeringar som de flesta, med bakgrund av den ekonomiska osäkerheten, nu avvaktar med att göra. Autostore håller också på att få vind i seglen i uttrullningen av deras prenumerationsmodell vilket vi på längre sikt ser som något positivt då det ökar synligheten av den framtida försäljningen och ger högre marginaler på sikt. På kortare sikt påverkar det däremot negativt då försäljningen realiserar under en längre period i stället för på en gång. Vi anser däremot att Autostores marknadsposition är fortsatt stark.

Under månaden har vi även fått in likvider för två av innehaven som blivit utköpta från börsen, Nexus och LTG.

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	-1.3%	-3.7%
1 år	-2.3%	-13.0%
3 år	-4.6%	10.0%
5 år	34.3%	52.8%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-9.0%	-23.6%
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%	-1.3%	-	-
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	
Fondförmögenhet	524 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 (%)	16.7	22.5
Tracking Error (%)	14.8	-
Informationskvot	-0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	-0.0	-
Alfa	0.3	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	26	-
Summa 10 största innehav	49.4%	-

Exponering

Största Innehav

Topicus.com Inc	6.3%
Dynavox Group AB	5.6%
Sectra AB	5.6%
Truecaller AB	5.1%
Revenio Group Oyj	4.7%
Descartes Systems Group Inc	4.6%
Karnov Group AB	4.6%
Addnode Group AB	4.5%
Mycronic AB (Publ)	4.3%
BTS Group AB	4.2%

Branschfördelning

Teknik	70.2%
Hälsovård	13.2%
Industri	8.8%
Likviditet	7.8%

Geografisk fördelning

Sverige	53.3%
Kanada	13.8%
USA	12.1%
Finland	6.3%
Israel	3.0%
Norge	2.5%
Bermuda	1.3%
Likviditet	7.8%

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

2.1°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

10.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

1.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.1%

Taxonomiförenlighet

37.1%

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.