

Lannebo Teknik A SEK

Månadsrapport juni 2025

Nasdaq på rekordnivå

Förnyad optimism kring handelsavtal

Den amerikanska aktiemarknaden följde upp den starka kursutvecklingen i maj med ännu en solid månad i juni där såväl S&P 500 som Nasdaq 100 stängde på rekordnivåer. Den positiva kursutvecklingen kan förklaras av förnyad optimism kring handelsavtal mellan USA och Kina samt återupptagna förhandlingar med Kanada, men även av makroekonomiska data som påvisade stabil jobbtillväxt och avtagande inflation vilket i sin tur ökade sannolikheten för framtida räntesänkningar av Federal Reserve. AI- och tekniksektorn ledde den positiva kursutvecklingen med särskilt stöd från bolag som Nvidia, Micron och Microsoft.

Största positiva bidragsgivarna i fonden var Nintendo och Nvidia. Den japanska konsol- och spelutvecklaren Nintendo släppte under juni månad den andra generationen av Nintendo Switch, vilken blev den snabbast sålda spelkonsolen någonsin med mer än 3,5 miljoner sålda enheter under de första fyra dagarna efter lanseringen. Givet den starka lanseringen samt en mjukvarudriven cykel (en generellt högre prisnivå på spelen samt en större andel digitala spel än tidigare) så tror vi att detta kan bli en transformativ vinstcykel för bolaget. Halvledartillverkaren Nvidias aktiekurs fortsatte sin positiva utveckling i kölvattnet av bevis för fortsatt teknisk överlägsenhet, då nya data påvisade att bolagets Blackwell-chip, som främst används för träning av AI-modeller, var mer än dubbelt så snabba jämfört med tidigare generationer. Fortsatta förbättringar i handelsklimatet under juni bidrog även positivt till aktiens positiva utveckling.

Störst negativ påverkan under månaden gav Mastercard och Adobe. Mastercards aktie utvecklades svagt under juni då det framkommit att företag såsom Walmart och Amazon överväger kryptovalutan stablecoin som betalningsmedel i syfte att kringgå traditionella kortavgifter. Vi förstår att denna nyhet väckt en oro kring disruptiv konkurrens, men anser att marknads rädsla i detta fall är överdriven då vi har svårt att se tillräckliga incitament för att konsumenten ska byta betalningsmedel. Sentimentet avseende Adobe har fortsatt varit negativt då oron kring ökad konkurrens inom specialiserade AI-verktyg (särskilt inom bild- och videoredigering) accelererat efter Metas tillkännagivande av ett kommande AI-verktyg som låter företag skapa hela annonskampanjer från grunden.

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	4.5%	8.3%
1 år	2.8%	5.8%
3 år	55.4%	105.1%
5 år	83.5%	147.2%
10 år	377.9%	601.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.4%	-4.0%
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%	9.2%	4.5%
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



Andreas Dahl

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	8978 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 (%)	16.6	20.3
Tracking Error (%)	6.4	-
Informationskvot	-1.6	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.2	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	-5.9	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	25	-
Summa 10 största innehav	52.4%	-

Exponering

Största Innehav

Microsoft Corp	8.2%
Alphabet Inc	5.9%
Amazon.com Inc	5.9%
Nintendo Co Ltd	5.4%
Intuit Inc	5.1%
Palo Alto Networks Inc	4.9%
Veeva Systems Inc	4.7%
International Business Machines Corp	4.4%
Nvidia Corp	4.1%
Autodesk Inc	3.9%

Geografisk fördelning

USA	75.0%
Holland	6.0%
Japan	5.4%
Spanien	3.6%
Tyskland	3.1%
Guernsey	2.6%
Frankrike	2.4%
Likviditet	1.9%

Branschfördelning

Teknik	79.6%
Sällanköpsvaror	11.3%
Hälsovård	4.7%
Övrigt	2.6%
Likviditet	1.9%

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 disclosuresförordningen. 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

54.5%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

2.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.8%

Taxonomiförenlighet

34.9%

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, var 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.