

Lannebo Teknik Småbolag SEK

Månadsrapport juni 2025

Marknaden i medvind

Från Danmark till Kenya

Perioden avslutades med ännu en stark månad för de mindre teknikbolagen till följd av optimism kring handelsavtal mellan USA och Kina samt återupptagna förhandlingar med Kanada. Makroekonomiska data visade även på modererande inflation i USA vilket i sin tur ger högre sannolikhet för framtida räntesänkningar, som i sin tur gynnar aktiemarknaden i allmänhet och de mindre bolagen i synnerhet.

Det innehav med starkast kursutveckling under perioden var det relativt nya innehavet cBrain. Efter ett pilotprojekt i Kenya gick *Kenyan Ministry of Information, Communications, and the Digital Economy* ut med en avsiktsförklaring, att tillsammans i samarbete med den danska staten, implementera cBrains F2-produkt i samtliga av de kenyanska departementen. cBrains största intäktsström är försäljningen av prenumerationer till F2-produkten samt tilläggsmoduler till den. Omsättningen är alltså direkt kopplad till hur många som använder produkten. Den Kenyanska statsapparaten, sett till anställda, är betydligt mer omfattande än den danska motsvarigheten och potentialen för att öka antalet användare är stor. Trots cBrains starka marknadsposition i Danmark saknar erbjudandet lång historik av en internationell kontext. Utöver att den Kenyanska affären, sett till framtida intäkter är stor, påvisar den konkurrenskraften i cBrains erbjudande i en internationell miljö och kommer, förhoppningsvis, underlätta för bolagets affärer framöver.

Den svenska spelutvecklaren Paradox har nyligen släppt en betaversion på uppföljaren till succétiteln *Europa Universalis 4* som initialt tagits emot bra av spelarbasen trots vissa orosmoln som tidigare funnits. Utöver det har även den planerade lanseringen av *Grand Theft Auto 6*, som tidigare skulle släppas samtidigt som *Europa Universalis 5*, skjutits upp till maj nästa år vilket vi ser som positivt för Paradox då släppet får större utrymme för marknadsföring och en större initial adresserbar spelarbas. Till följd av det här har vi ökat vår position i Paradox något.

Descartes Systems, som tillhandahåller mjukvara för logistik, där en del av försäljningen är volymbaserad, påverkades negativt av den förhöjda osäkerheten i världshandeln, vilket ledde till en organisk tillväxt som kom in något under förväntningarna. I samband med presentationen av resultatet nämnde bolaget att volymen av containerleveranser i maj minskade 7 procent i årstakt. Sammantaget gjorde det Descartes till månadens mest negativa bidragsgivare. Vi ser däremot fortsatt att Descartes har en stark position inom mjukvara för logistik.

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	3.1%	7.6%
1 år	2.4%	-1.0%
3 år	11.0%	40.4%
5 år	32.9%	66.4%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-2.8%	-10.4%
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%	3.6%	3.1%
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



Andreas Dahl

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	544 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 (%)	17.0	21.7
Tracking Error (%)	12.6	-
Informationskvot	0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.1	-
Alfa	2.9	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	28	-
Summa 10 största innehav	50.8%	-

Exponering

Största Innehav

Topicus.com Inc	6.2%
Sectra AB	6.1%
Dynavox Group AB	6.0%
Addnode Group AB	5.7%
Truecaller AB	4.7%
Karnov Group AB	4.7%
Revenio Group Oyj	4.6%
Mycronic AB (Publ)	4.3%
Descartes Systems Group Inc	4.2%
BTS Group AB	4.1%

Geografisk fördelning

Sverige	53.0%
Kanada	13.5%
USA	12.2%
Finland	6.4%
Israel	3.4%
Norge	3.3%
Danmark	2.5%
Bermuda	1.6%
Likviditet	4.1%

Branschfördelning

Teknik	73.4%
Hälsovård	13.8%
Industri	8.8%
Likviditet	4.1%

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 disclosureregulationen. 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

10.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

1.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.1%

Taxonomiförenlighet

35.5%

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.