

Lannebo Teknik Småbolag SEK

Månadsrapport augusti 2025

Tudelad marknad

Vinnare och varningsklockor

Under perioden har marknadssentimentet varit tudelat. Som motor har hoppet om kommande räntesänkningar agerat som en drivkraft för att lyfta de globala aktiemarknaderna. Som sänke finns en oro kring fortsatt svag global tillväxt och geopolitiska spänningar. Under månaden har rapporterna fortsatt strömma in och 14 av fondens innehav har stängt sina böcker för det föregående kvartalet.

Fondens största positiva bidragsgivare för perioden var det norska halvledarbolaget Nordic Semiconductor. Bolaget levererade en rapport där såväl försäljning som bruttomarginal kom in över förväntningarna och höjde även sin försäljningsprognos för nästkommande kvartal. Ytterligare en positiv komponent i rapporten var att den nya 54-serien inte kommer att bidra förrän andra halvan av året. Med andra ord indikerar detta att den starka försäljningen för kvartalet uteslutande var driven av äldre produkter. På den negativa sidan noterar vi fortsatt en viss risk för att beställningar tidigare lagts till följd av den förhöjda oron kring tullar.

Lagerautomatiseringsbolaget Autostore, som haft motvind den senaste tiden, levererade även de en stark rapport. Autostores försäljning är svårprognostiserad då den kan svänga mellan kvartalen eftersom affärsmodellen är beroende av få men stora kontrakt. När osäkerheten på de globala marknaderna blev mer påtaglig under första halvan av året blev Autostores kunder avvaktande när det kom till att faktiskt ta leverans av de system de beställt, vilket ledde till att försäljningen vek. Under kvartalet levererade bolaget högre sekventiell försäljningstillväxt och en växande orderbok, vilket vi anser, i en fortsatt osäker marknad, är ett styrketecken för Autostores lösningar. Vi noterar även att Autostores prenumurationsmodell växte, vilket vi på längre sikt anser vara positivt.

Ett av de innehav som bidrog negativt till avkastningen under perioden var svenska medicinteknikbolaget Sectra. Trots att Sectra under perioden annonserat en rad större kontrakt med sjukhus i Kanada, Frankrike och USA var aktien ned drygt 8 procent på månaden. Utöver flertalet nya kontrakt erhöll Sectra under perioden ett säkerhetsintyg i Tyskland som öppnar upp för tyska vårdgivare att använda bolagets molntjänst, en marknad som historiskt varit konservativ när det kommer till adoption av ny teknologi i allmänhet och inom vårdsektorn i synnerhet. Vi lämnar månaden med en fortsatt positiv inställning till Sectra som fortsätter att framgångsrikt exekvera på sin affär med nya kunder samt strategiskt viktiga certifieringar som bäddar för fortsatt framgång på längre sikt.

Dataanalysbolaget Verint, som bland annat automatiserar företags kundkontakt fick under augusti ett bud på sig från det amerikanska riskkapitalbolaget Thoma Bravo till en premie om 18 procent. Vi utvärderar budet men vid första anblick är det i det lågre laget.

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	-3.0%	1.7%
1 år	-1.9%	5.3%
3 år	1.9%	32.3%
5 år	17.2%	71.2%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-5.9%	-6.3%
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%	-0.2%	3.6%	3.1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0.1%	-3.0%	-	-	-	-

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	519 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 (%) ¹	17.0	21.8
Tracking Error (%) ¹	13.1	-
Informationskvot ¹	-0.0	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.1	-
Alfa ¹	1.8	-
Beta ¹	0.6	-
Totalt antal innehav	28	-
Summa 10 största innehav	52.5%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Dynavox Group AB	7.1%
Topicus.com Inc	6.5%
Addnode Group AB	6.1%
Sectra AB	6.1%
Karnov Group AB	5.4%
Mycronic AB (Publ)	4.8%
Descartes Systems Group Inc	4.3%
Nordic Semiconductor ASA	4.2%
Revenio Group Oyj	4.1%
Cyberark Software Ltd	3.9%

Geografisk fördelning

Sverige	52.1%
Kanada	13.7%
USA	12.3%
Finland	5.6%
Israel	4.4%
Norge	4.2%
Bermuda	2.3%
Danmark	2.3%
Likviditet	3.1%

Branschfördelning

Mjukvara & tjänster	48.0%
Hälsovård	20.4%
Hårdvara & halvledare	12.5%
Industritjänster	9.0%
Industriprodukter	3.5%
Media	3.5%
Likviditet	3.1%

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

10.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

1.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.8%

Taxonomiförenlighet

35.7%

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.