

# Lannebo MicroCap

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.

## Stark rapport från Yubico

### Harvia fortsätter växa



Claes Murander  
[claes.murander@lannebo.se](mailto:claes.murander@lannebo.se)



Adam Hansson  
[adam.hansson@lannebo.se](mailto:adam.hansson@lannebo.se)

Innehaven i Systemair, Yubico, MedCap och Sparekassen Sjælland-Fyn bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Systemair (+12%), Yubico (+5%), Sparekassen Sjælland-Fyn (+3%) och Knowit (+2%). Det största negativa bidraget kom från Bergman & Beving. Absolent var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 22 procent.

Harvia visade ett starkt tredje kvartal. Omsättningen ökade med 14 procent, varav 8 procent var organisk tillväxt. Rörelseresultatet steg till 9,1 miljoner euro (6,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,3 procent (20,3). Nordamerika och Asien utvecklades starkt med tillväxt på 39 respektive 25 procent under kvartalet. Däremot är efterfrågan fortsatt svag i Norden, medan Centraleuropa visar en gradvis förbättring.

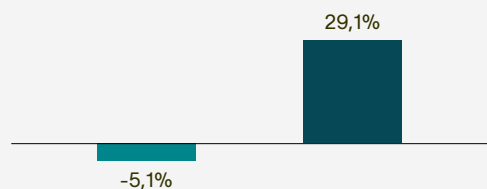
BTS ökade sin omsättning med 8 procent under kvartalet, varav 5 procent organisk. EBITA steg med 13 procent och EBITA-marginalen förbättrades till 9,2 procent (8,4). BTS Europa återhämtade sig under tredje kvartalet efter ett svagt första halvår, medan BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader utvecklades i linje med föregående år. Bolaget förväntar sig att EBITA för helåret 2024 blir bättre än 2023.

SP Group, den danska plasttillverkaren, levererade en rapport för tredje kvartalet som var i linje med förväntningarna. Omsättningen ökade med 22 procent och EBIT-marginalen stärktes till 13,2 procent (7,3). Försäljningen av egna produkter, som har högre marginal än gruppens genomsnitt, ökade med 68 procent. SP Group behöll sin guidning för helåret om en tillväxt på 10–16 procent och en EBT-marginal på 11–13 procent.

Yubico, cybersäkerhetsbolaget, rapporterade en omsättningsökning på 44 procent under kvartalet. EBIT-marginalen förbättrades till 18,8 procent (4,0) tack vare skalbarhet i verksamheten och avsaknaden av engångskostnader som belastade föregående år. Orderingen

## Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
November 2024	-5,1	-3,3
År 2024	16,8	7,0
1 år	29,1	18,8
3 år	0,4	-25,0
5 år	102,8	35,4
10 år	370,4	193,1
Sedan start (070201)	1092,9	409,5
Genomsnitt 24 mån	16,8	5,8
2023	14,6	4,8
2022	-27,1	-34,2
2021	47,5	28,1
2020	31,0	35,9
2019	44,5	38,7

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-07-01 Carnegie Small Cap Sweden Return Index

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	5,1	5,2	4,0	11,4	-3,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,7	-1,6	-1,4	-0,9	-5,1	-

var starkare än omsättningen och ökade med 53 procent jämfört med samma period förra året.

Sparekassen Sjælland-Fyn fortsatte att utvecklas positivt under tredje kvartalet. Intäkterna ökade med 6 procent och resultat före skatt steg med 22 procent. Sparekassen förväntar sig att resultat före skatt för helåret landar på 785–825 miljoner danska kronor, jämfört med 700 miljoner danska kronor för 2023.

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Lagercrantz	11,7
OEM	11,5
Bergman & Beving	8,2
BTS	7,1
MedCap	6,8
VBG	6
Volati	5,4
Systemair	4,7
SP Group	4,6
Harvia	4,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>70,5</b>

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

## Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	59,4
Material	20,3
Teknik	11,9
Dagligvaror	5,4
Finans	3,1

## Nyckeltal

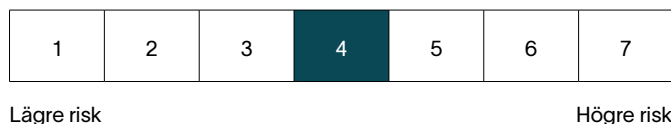
	Fond	Index
Sharpekvot	0,7	0,3
Totalrisk (%)	17,9	17,4
Tracking error	11,9	
Alfa	7,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	90	

## Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2007-02-01
Andelskurs	10 847,63 kr
Fondförmögenhet	5 022 mkr
Antal innehav	22
Förvaltningsavgift	2,0%
Löpande kostnader*	2,1%
ISIN	SE0001929712
Handelsinformation	Fonden är stängd för insättningar
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300E6EBVU2F2X5Q33

\* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

## Riskindikator



## Förklaringar\*

### Active share

Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

### 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 marknads värde förändras med en procentenhet.

### Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

### Koldioxidavtryck

Den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner EUR.

### 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](http://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).

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

### 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.

\* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.