

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.

Tre förvärv av Bergman & Beving

Stark rapport från Systemair



Claes Murander
claes.murander@lannebo.se



Adam Hansson
adam.hansson@lannebo.se

Innehaven i Bergman & Beving, MedCap, Lagercrantz och Sparekassen Sjælland-Fyn bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Bergman & Beving (+17%), Sparekassen Sjælland-Fyn (+17%), Absolent (+15%) och MedCap (+9%). Det största negativa bidraget kom från OEM. Yubico var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 10 procent.

Bergman & Beving har under månaden genomfört tre mindre tilläggsförvärv av bolagen Ovesta, Collinder och Labsense. Ovesta är ett finskt bolag som säljer kundanpassade brand- och ljudisolerade dörrar till bygg- och fastighetsbolag. Collinder är en ledande svensk aktör inom säkerhetsmärkning och säkerhetsskyltar till bland annat process- och tillverkningsindustrin. Labsense är en finsk distributör av teknisk laboratorieutrustning till en bred bas av kunder i Finland.

Momentum Group har under månaden förvärvat bolagen Hörlings Ventilteknik (HVT) och Indoma. HVT är en specialist på ventilservice till främst industrikunder i norra Sverige. Indoma är specialiserade på produkter för inbyggnad och underhåll till industrin. Momentum Group har under året genomfört nio förvärv och har fortsatt en stark balansräkning vilket möjliggör ytterligare förvärv.

Systemair rapporterade sitt andra kvartal, som slutade sista oktober, under månaden. Den organiska tillväxten var positiv och uppgick till 3 procent med en EBIT-marginal om 11 procent (10). Tillväxten drivs till stor del av Nordamerika som fortsätter utvecklas starkt medan Västeuropa utvecklades svagare. Bolaget kommenterar att orderingången är god, drivet av större projekt och att de förväntar sig en mer positiv marknad i spåren av sänkta marknadsräntor och uppnådda inflationsmål.

Volati förvärvade under månaden det danska bolaget Timberman som är en marknadsledande leverantör av golv i Danmark. Timberman omsätter cirka 420 miljoner kronor med en justerad EBITA om cirka 60

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2024	2,6	0,8
År 2024	19,9	7,9
1 år	19,9	7,9
3 år	-0,1	-25,6
5 år	93,1	29,6
10 år	358,6	186,5
Sedan start (070201)	1124,3	413,6
Genomsnitt 24 mån	17,2	6,4
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

¹ 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	2,6

miljoner kronor och är ett tilläggsförvärv till plattformen Salix Group. Förvärvet av Timberman är Volatis tredje tilläggsförvärv under de senaste tolv månaderna.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Lagercrantz	11,4
OEM	10,7
Bergman & Beving	9,4
MedCap	7,3
BTS	7,1
VBG	6,3
Volati	5,5
SP Group	4,6
Systemair	4,3
Harvia	4,3
Summa tio största innehav	70,9

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	0,4
Totalrisk (%)	16,0	17,4
Tracking error	10,9	
Alfa	7,3	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,0	
Active share (%)	90	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2007-02-01
Andelskurs	11 132,64 kr
Fondförmögenhet	5 032 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

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

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.

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.