

# Lannebo Småbolag

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.

## Avvaktande börsmånad

### Stark orderingång från Sectra



Per Trygg  
[per.trygg@lannebo.se](mailto:per.trygg@lannebo.se)



Hjalmar Ek  
[hjalmar.ek@lannebo.se](mailto:hjalmar.ek@lannebo.se)

Under december presenterades det förhållandevis få bolagsspecifika nyheter, då nästan samtliga bolag i fonden redan rapporterat för det tredje kvartalet. En reflektion kring året som helhet är att det varit en tudelad aktiemarknad där amerikanska aktier i allmänhet och amerikanska teknikaktier i synnerhet kännetecknas av hög riskaptit och har utvecklats mycket starkt medan övriga börser hade en betydligt mer dämpad utveckling. När vi nu blickar mot 2025 är det inte orimligt att tänka sig att riskaptiten återvänder till den svenska småbolagssektorn, med fallande räntor, en industrikonjunktur som gradvis bör förbättras under året och värderingar som är på relativt normala nivåer.

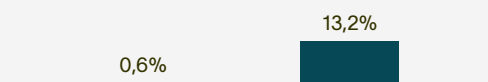
Fondens enda rapporterade innehav i december var medicinteknikföretaget Sectra, som har ett brutet räkenskapsår. Orderingången ökade med spektakulära 740 procent, främst drivet av ett flerårigt kontrakt att leverera bolagets mjukvara till offentliga vårdgivare i kanadensiska Quebec. Rörelseresultatet minskade dock 38 procent, drivet av både kostnader kopplade till implementering och försäljning men även Sectras omställning till software as a service. Denna omställning kommer ge jämnare omsättnings- och vinstutveckling över tid men tynger båda dessa mått under en övergångsperiod.

Under månaden hann även teknikkoncernen Lagercrantz genom dotterbolaget Radonova förvärva brittiska Track Analysis Systems. Bolaget är specialiserat på radondetektorer och polymersensorer för mätning av neutroner. Förvärvet är Radonovas andra i Storbritannien, som börjar bli en marknad där fler och fler nordiska bolag gör förvärv.

Läs mer om fonden

## Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
December 2024	0,6	-0,3
År 2024	13,2	8,8
1 år	13,2	8,8
3 år	-4,8	-14,4
5 år	45,4	44,4
10 år	224,4	227,6
Sedan start (000804)	2149,3	1469,0
Genomsnitt 24 mån	17,6	11,7
2023 <sup>1</sup>	22,2	14,7
2022 <sup>1</sup>	-31,2	-31,4
2021 <sup>1</sup>	29,5	37,1
2020 <sup>1</sup>	18,0	23,0
2019 <sup>1</sup>	40,4	43,2

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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

## Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Addtech Ab	7,5
Lagercrantz Group Ab	6,7
Lifco Ab	6,3
Beijer Ref AB	5,7
Aak Ab	4,8
Trelleborg Ab	4,6
Indutrade AB	4,6
Sagax Ab	4,5
Bufab Ab (Publ)	4,5
Mycronic Ab (Publ)	4,2
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>53,4</b>

## Större förändringar

Köp	Sälj
Sagax	Sobi
NIBE Industrier	Balder
Trelleborg	Nolato

## Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	44,6
Teknik	16,6
Fastighet	12,7
Finans	10,9
Dagligvaror	7,8
Material	4,3
Hälsovård	2,9
Sällanköpsvaror	0,2

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,1	0,7
Totalrisk (%)	17,0	16,3
Tracking error	6,3	
Alfa	6,9	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	71	

## Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre risk

Högre risk

## Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs	185,3 kr
Fondförmögenhet	29 650 mkr
Antal innehav	35
Förvaltningsavgift	1,6%
Löpande kostnader*	1,7%
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	842690
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300JC5787N3394631

\* 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).

## 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 marknadens 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 Small Cap Sweden Return 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. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

### 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.