

Lannebo Småbolag Select

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 börs månad Stark orderingång från Sectra



Per Trygg
per.trygg@lannebo.se



Hjalmar Ek
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.

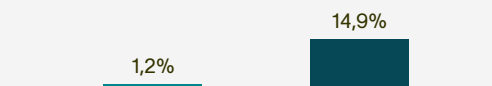
Fondens enda rapporterade innehav i december var medicinteknikföretaget Sectra, som har ett brutet räkenskapsår. Orderingången ökade med spektakulära 740 procent, främst drivet av ett flerårigt kontrakt att leverera bolagets mjukvara till offentliga vårdgivare i kanadensiska Quebec. Rörelseresultatet 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 ¹	Index ²
December 2024	1,2	-0,3
År 2024	14,9	8,8
1 år	14,9	8,8
3 år	0,0	-14,4
5 år	42,3	44,4
10 år	196,9	227,6
Sedan start (001031)	2344,9	1500,9
Genomsnitt 24 mån	18,7	11,7
2023 ²	22,6	14,7
2022 ²	-29,0	-31,4
2021 ²	27,2	37,1
2020 ²	11,8	23,0
2019 ²	33,3	43,2

¹ Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	2,3	4,7	0,5	8,2	-1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
5,1	-0,2	-1,4	-1,8	-1,5	1,2

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Addtech Ab	7,4
Oem International Ab	7,4
Medcap Ab	7,3
Lagercrantz Group Ab	7,1
Addnode Group Ab	6
Lifco Ab	5,4
Bufab Ab (Publ)	5,3
Beijer Ref AB	5,2
Np3 Fastigheter Ab	4,6
Lindab International Ab	4,5
Summa tio största innehav	60,2

Större förändringar

Köp	Sälj
Sagax	-
BTS Group	-
Lindab	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	44,7
Teknik	16,3
Fastighet	13,3
Material	10,5
Finans	8
Hälsovård	3,7
Dagligvaror	3,5

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,1	0,7
Totalrisk (%)	17,6	16,3
Tracking error	8,2	
Alfa	7,8	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	81	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs	856,2 kr
Fondförmögenhet	2 587 mkr
Antal innehav	23
Förvaltningsavgift	0,7% + 20% på eventuell överavkastning
Löpande kostnader*	0,9%
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter,
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Öppen för handel	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen), Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 3,5 miljarder kr
Minsta investeringsbelopp	100 000 kronor vid första investeringstillfället, därefter 20 000 kr per köptillfälle
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300ZTBJP4DRZ5I462

* 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 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 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.

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.