

Lannebo MicroCap A

Månadsrapport mars 2025

Bergman & Beving avyttrar Skydda Bra rapport från Systemair

Innehaven i Rejlers och OEM bidrog positivt till fondens utveckling under månaden. De aktier som presterade starkast var Rejlers (+12%) och OEM (+3%). Det största negativa bidraget kom från Yubico som också var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 19 procent.

Bergman & Beving tecknade under månaden avtal om att avyttra huvuddelen av Skydda Group till Ahlsell. Verksamheten som ska avyttras omsätter 550 miljoner med en EBITA på 45 miljoner kronor. Verksamheten värderas till 300 miljoner kronor med en eventuell tilläggsköpeskilling om maximalt 80 miljoner kronor. Bergman & Beving bedömer att Skydda har bättre förutsättningar att utvecklas väl med Ahlsell som ägare och kommer att använda likviden från försäljningen till att förvärva höglönsamma nischade teknikbolag.

Systemair rapporterade under månaden sitt tredje kvartal som slutade sista januari. Omsättningen ökade med 8 procent varav 5 procent organiskt. Det justerade rörelseresultatet ökade till 213 miljoner kronor (198) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent (7). Samtliga regioner förutom Östeuropa uppvisade tillväxt under kvartalet och bolaget noterar att orderingången över lag är god. Kassaflödet var starkt under kvartalet och Systemairs finansiella position är mycket stark.

Rejlers presenterade under månaden nya finansiella mål. De nya målen är att omsättningen ska överstiga 8 miljarder kronor 2030, vilket motsvarar en genomsnittlig tillväxt på minst 10 procent per år, och att lönsamheten (EBITA-marginal) ska överstiga 10 procent.

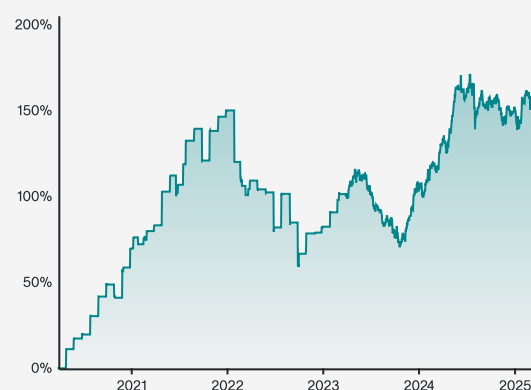
SP Groups rapport för det fjärde kvartalet var i linje med våra förväntningar. Omsättningen ökade med 11 procent. EBT steg med 46 procent och EBT-marginalen uppgick till 12 procent (10). För 2025 förväntar sig bolaget att omsättningen ökar mellan 3–10 procent och att EBT-marginalen är mellan 11–13 procent. I samband med rapporten presenterade bolaget nya långsiktiga mål där de förväntar sig att nå en omsättning på 4,5 miljarder danska kronor 2030, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt på ungefär 7,5 procent. SP Group har som mål att EBT-marginalen ska ligga mellan 12–14 procent 2030 vilket kan jämföras med 11,8 procent för helåret 2024. SP Group har en stark finansiell ställning, vilket skapar möjligheter för värdeskapande förvärv framöver.

Lagercrantz förvärvade under månaden det brittiska bolaget He-Man, en ledande utvecklare och tillverkare av kontroll- och dubbelkommandosystem för fordon, där varje system är särskilt anpassat för specifika bilmärken och modeller. He-Man omsätter 5,5 miljoner pund med god lönsamhet.

Under månaden minskade fonden innehaven i Profoto och OEM samt ökade innehavet i Nederman.

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	-5.9%	-6.3%
1 år	5.5%	-1.5%
3 år	16.1%	-15.4%
5 år	141.9%	61.4%
10 år	278.6%	135.3%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-2.9%	-4.5%
2024	19.9%	7.9%
2023	14.6%	4.8%
2022	-27.3%	-34.2%
2021	47.5%	28.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.2%	0.1%	-5.9%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo MicroCap är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar i små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som uppgår till högst 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter. Det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en vanlig aktiefond.



Claes Murander



Adam Hansson

Fondfakta

Startdatum	2007-02-01
Risk	5/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0001929712
Förvaltningsavgift	2.03%
Transaktionskostnader	0.02%
*Löpande kostnader	2.05%
Jämförelseindex	Carnegie Micro Cap Sweden Return Index
Fondförmögenhet	4863 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
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 (%)	16.5	17.3
Tracking Error (%)	9.9	-
Informationskvot	0.7	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	7.2	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	22	-
Summa 10 största innehav	69.5%	-

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	12.9%
Lagercrantz Group AB	10.4%
Bergman & Beving AB	8.9%
BTS Group AB	7.3%
Volati AB	6.2%
VBG Group AB	5.7%
Rejlers AB	4.6%
MedCap AB	4.6%
Nederman Holding AB	4.5%
Harvia Oyj	4.3%

Branchfördelning

Industri	59.9%
Material	18.2%
Teknik	9.8%
Dagligvaror	6.2%
Finans	3.8%
Likviditet	2.1%

Geografisk fördelning

Sverige	85.7%
Danmark	7.9%
Finland	4.3%
Likviditet	2.1%

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 disclosureförordningen. 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

2.7°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

14.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.4%

Taxonomiförenlighet

35.2%

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.

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.