

Lannebo Småbolag SEK

Månadsrapport mars 2025

Tulloro sänkte börsen

Bud på Fortnox

Under månaden fortsatte det vara fullt fokus på kommande handelshinder från USA. Tullarna kommer, om de implementeras, sannolikt leda till högre inflation i USA och lägre tillväxt globalt. Tullarna ökar riskerna kring konjunkturåterhämtningen och även ränteutsikterna blir mer osäkra.

Flera av fondens bolag gjorde kompletterande förvärv under månaden. Det är glädjande att bolagen fortsätter följa sina respektive strategier även när det är turbulent i omvärlden och konkurrensen bland köpare av bolag generellt är lägre. Exempelvis förvärvade Lifco under månaden bolaget Italgears i San Marino, som är en nisch tillverkare av drivsystem för hissar med 17 anställda.

Enda rapporterade bolag i fonden under månaden var mjukvarubolaget Sectra. I kategorin stora amerikanska sjukhus hade Sectra för tolfte året i rad nöjdast kunder och vann återigen utmärkelsen Best in KLAS. Bolaget vinner även nya kunder i hög takt, vilket givetvis går hand i hand med kundnöjdheten. Under kvartalet växte omsättningen 22 procent medan underliggande rörelseresultat steg 175 procent. Även kassaflödet var starkt. Den pågående omställningen mot användningsbaserade intäkter som faktureras löpande i stället för stora engångsintäkter ifrån licenser gör att omsättningen över tid kommer bli jämnare, men att den under ett par år har påverkats negativt, vilket sannolikt fortsätter ett till två år till. Vi besökte även Sectras kapitalmarknadsdag under månaden och känner oss fortsatt övertygade om att bolaget har en spännande tid framför sig.

I skrivande stund har riskkapitalbolaget EQT lagt ett bud på mjukvarubolaget Fortnox, som är ett innehav i fonden. Budet motsvarade en premie på knappt 40 procent och visar på att det trots en orolig omvärld finns intressenter för välskötta bolag. Innehavet i fastighetsbolaget Sagax ökades, medan Balder minskades för att finansiera köpet.

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	-6.6%	-8.0%
1 år	0.2%	-0.7%
3 år	12.8%	-1.1%
5 år	95.4%	83.7%
10 år	172.7%	173.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-3.5%	-3.1%
2024	13.2%	8.8%
2023	22.2%	14.7%
2022	-31.2%	-31.4%
2021	29.5%	37.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6.3%	-2.7%	-6.6%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Småbolag är en småbolagsfond för dig som tror på små och medelstora bolag på den svenska och övriga nordiska aktiemarknaden.



Hjalmar Ek



Per Trygg

Fondfakta

Startdatum	2000-08-04
Risk	5/7
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Förvaltningsavgift	1.63%
Transaktionskostnader	0.05%
*Löpande kostnader	1.68%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Sweden
Fondförmögenhet	28130 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
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 (%)	17.7	16.9
Tracking Error (%)	6.2	-
Informationskvot	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	2.7	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	35	-
Summa 10 största innehav	53.8%	-

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	7.6%
Lifco AB	7.2%
Lagercrantz Group AB	6.9%
Beijer Ref AB	4.9%
Sagax AB	4.9%
Indutrade AB	4.8%
Trelleborg AB	4.7%
Mycronic AB (Publ)	4.5%
Bufab AB (Publ)	4.3%
Aak AB	4.1%

Branchfördelning

Industri	44.7%
Teknik	17.2%
Fastighet	11.1%
Finans	10.7%
Dagligvaror	7.2%
Material	3.8%
Hälsovård	2.6%
Sällanköpsvaror	0.2%
Likviditet	2.4%

Geografisk fördelning

Sverige	94.7%
Finland	1.7%
Danmark	1.2%
Likviditet	2.4%

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

2.9°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

41.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.6%

Taxonomiförenlighet

37.6%

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.