

Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport mars 2025



Tulloro sänkte börsen

Bra rapport från Sectra

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 nöjda 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.

Under månaden köptes aktier i industribolaget Trelleborg och innehavet i teknikbolaget Mycronic ökades. Samtidigt avyttrades innehavet i fastighetsbolaget Fortinova.

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	-7.1%	-8.0%
1 år	1.0%	-0.7%
3 år	13.7%	-1.1%
5 år	89.0%	83.7%
10 år	148.9%	173.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-6.1%	-3.1%
2024	14.9%	8.8%
2023	22.7%	14.7%
2022	-29.0%	-31.4%
2021	27.2%	37.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.4%	-2.3%	-7.1%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små- och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Den är en specialfond, vilket möjliggör koncentration till ett färre antal bolag än en vanlig aktiefond.



Hjalmar Ek



Per Trygg

Fondfakta

Startdatum	2000-10-31
Risk	5/7
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Förvaltningsavgift	0.73%
Transaktionskostnader	0.04%
*Löpande kostnader	2.09%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Sweden
Fondförmögenhet	2418 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* Det faktiska beloppet varierar beroende på resultatet för din investering. Uppskattningen av de aggregerade kostnaderna utgör genomsnitt för de senaste fem åren. Avgift är 20% av avkastning som övergår STIBOR 30 dagar+5%enheter. Understiger avkastning avkastningströskeln utgår ingen avgift före den kompenseras.

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	18.2	16.9
Tracking Error (%)	8.2	-
Informationskvot	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa	3.2	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	23	-
Summa 10 största innehav	60.8%	-

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	9.5%
Addtech AB	7.6%
Lagercrantz Group AB	7.4%
Lifco AB	6.3%
Addnode Group AB	6.0%
Bufab AB (Publ)	5.1%
Np3 Fastigheter AB	4.9%
MedCap AB	4.8%
Sagax AB	4.8%
Lindab International AB	4.3%

Geografisk fördelning

Sverige	98.0%
Likviditet	2.0%

Branchfördelning

Industri	47.4%
Teknik	16.7%
Fastighet	13.5%
Material	6.9%
Finans	6.3%
Hälsovård	4.0%
Dagligvaror	3.3%
Likviditet	2.0%

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

3.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

29.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

5.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

4.1%

Taxonomiförenlighet

34.3%

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.