

Lannebo MicroCap A

Månadsrapport juni 2025

Förvärv av MedCap

Rapport från Systemair

Innehaven i BTS, Lagercrantz, Addnode och VBG bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Balco (+12%), Emilshus (+12%), BTS (+9%) och Addnode (+8%). Det största negativa bidraget kom från Bergman & Beving. Yubico var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 12 procent.

MedCaps dotterbolag Unimedic Pharma, har under månaden tecknat avtal om att förvärva det danska specialtläkemedelsbolaget XGX Pharma. Under den senaste tolv månadersperioden uppgick omsättningen till 51 miljoner danska kronor med en EBITDA-marginal på 35 procent. Förvärvet stärker Unimedics position som ett ledande nordiskt specialtläkemedelsbolag med hög lönsamhet, stark organisk tillväxt och goda möjligheter till internationell utlicensiering av egna produkter. Köpeskillingen uppgår till 135 miljoner danska kronor kontant, med en potentiell tilläggsköpeskilling om upp till 140 miljoner danska kronor baserat på bruttovinsttillväxt 2025 och 2026. Förvärvet finansieras med egna medel och MedCap har även efter förvärvet en stark finansiell position.

Systemairs rapport för det fjärde kvartalet 2024/2025 visade motståndskraft i utmanande marknadsförhållanden. Omsättningen minskade med 2,2 procent till 3 002 miljoner kronor, justerat för valutaeffekter uppnåddes en organisk tillväxt på 0,5 procent. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 8,7 procent (6,8) och bruttomarginalerna steg till 36,5 procent (35,1). Positiv utveckling noterades i alla europeiska regioner, medan Nordamerika och Mellanöstern/Asien visade nedgång. Vd Roland Kasper uttryckte tillfredsställelse med den organiska tillväxten givet rådande ekonomiska osäkerhet och betonade att bolaget är väl positionerat för framtida tillväxt tack vare starka investeringar i produktionskapacitet och produktportfölj.

Den danska banken Sparekassen Sjaelland-Fyn har under månaden sålt hela sitt aktieinnehav i Nordfyns Bank, omfattande 411865 aktier, till Middelfart Sparekasse för 510 danska kronor per aktie. Affären genererade en kapitalvinst om cirka 72 miljoner danska kronor för Sparekassen Sjaelland-Fyn. Försäljningen skedde i ljuset av den planerade fusionen mellan Nordfyns Bank och Fynske Bank, där Sparekassen Sjaelland-Fyn valde att inte stödja det föreslagna fusionsförslaget. Försäljningen stärker bankens redan goda kapitalposition ytterligare.

Lagercrantz Group har under månaden förvärvat samtliga aktier i den danska utrustningstillverkaren Epoke A/S, som är specialiserad på vinterväghållning och har sitt säte i södra Jylland. Bolaget, grundat på 1930-talet, genererade under senaste året en omsättning om cirka 240 miljoner danska kronor och visade god lönsamhet. Under månaden genomfördes även förvärvet av Orax, ett bolag som tillverkar produkter för begravnings- och kyrkogårdsverksamhet. Orax omsätter 85 miljoner kronor med god lönsamhet. Hittills under 2025 har Lagercrantz genomfört fem förvärv.

Beijer Alma har under månaden utsett Oscar Fredell till ny vd och koncernchef, med tillträde senast under fjärde kvartalet 2025. Fredell kommer närmast från rollen som divisionschef för Industrial Equipment på Bergman & Beving och har tidigare varit vd för Luna Group inom Bergman & Beving. Tillförordnad vd Johnny Alvarsson kvarstår i rollen fram till Fredells tillträde.

Under månaden minskade fonden innehavet i Harvia samt ökade innehaven i VBG och 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	0.5%	2.7%
1 år	-2.5%	2.5%
3 år	39.9%	15.1%
5 år	108.9%	38.3%
10 år	285.4%	170.5%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.5%	5.9%
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%	-2.2%	3.4%	0.5%
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	5030 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 (%)	16.1	17.4
Tracking Error (%)	10.0	-
Informationskvot	0.0	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.4	-
Alfa	2.7	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	23	-
Summa 10 största innehav	68.7%	-

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	11.8%
Lagercrantz Group AB	10.9%
Bergman & Beving AB	8.6%
Volati AB	6.5%
BTS Group AB	6.1%
MedCap AB	5.8%
VBG Group AB	5.6%
SP Group A/S	4.6%
Rejlers AB	4.5%
Systemair AB	4.2%

Geografisk fördelning

Sverige	84.7%
Danmark	8.7%
Finland	4.0%
Likviditet	2.6%

Branschfördelning

Industri	58.1%
Material	19.2%
Teknik	8.2%
Dagligvaror	6.5%
Finans	4.1%
Fastighet	1.3%
Likviditet	2.6%

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

2.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

18.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.9%

Taxonomiförenlighet

31.9%

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 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.