

Lannebo Småbolag SEK

Månadsrapport juni 2025

Geopolitisk oro glömdes snabbt bort

Fortsatt stark orderingång för Sectra

Juni var en geopolitiskt mycket händelserik månad. Konflikten mellan Iran och Israel ledde initialt till kraftigt stigande oljepriser, men sedan parterna gått med på en vapenvila i slutet av månaden föll oljepriserna tillbaka och riskaptiten ökade generellt på världens aktiemarknader. Beträffande bolagsspecifika nyheter för fondens bolag var det en förhållandevis händelsefattig månad i väntan på att rapportperioden påbörjas under juli.

Sectra - som har brutet räkenskapsår - hann dock med att rapportera. Bolaget rapporterade en kraftig orderingångstillväxt på över 200 procent samtidigt som omsättningen var förhållandevis oförändrad. Det finns två huvudsakliga skäl till skillnaden, dels tar implementering av vunna order tid, dels innebär omställningen till prenumerationsbaserade intäkter (SaaS) från licensbaserade intäkter att intäkterna blir mer jämnt utspridda över tiden.

Bland övriga bolagsnyheter kan noteras att Lagercrantz, Lifco och Mycronic gjorde förvärv. Lagercrantz köpte Epoke, en dansk tillverkare av utrustning för vinterväghållning, samt Orax, ett norskt bolag med produkter för hantering och skötsel av kyrkogårdar och begravingar. Lifco förvärvade nederländska Klemko Group, som utvecklar och säljer elektriska och mekaniska installationsmaterial samt belysningsprodukter. Slutligen förvärvade Mycronic det amerikanska bolaget Surfx, som utvecklar atmosfäriska plasmalösningar för ytbehandling. Surfx konkurrensfördel är att bolagets plasmarengöringslösningar inte kräver vakuum, vilket förenklar för kunderna att integrera dessa i produktionslinjer.

Ringkøbing Landbobank är ett nytt innehav i fonden. Ringkøbing Landbobank är en dansk regionalbank med fokus på hög lönsamhet och konservativt risktagande kombinerat med stark lokal förankring (främst på västra Jylland). Banken brukar typiskt sett leda kundnöjdhetsundersökningar bland de danska bankerna och har över tid redovisat mycket låga kreditförluster kombinerat med stabil tillväxt. Samtidigt avyttrades fondens sista aktier i fastighetsbolaget Balder under månaden.

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	2.6%	1.8%
1 år	3.2%	2.4%
3 år	49.0%	31.0%
5 år	66.2%	55.8%
10 år	199.4%	198.2%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.0%	2.2%
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%	0.0%	2.4%	2.6%
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	29516 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 (%)	17.5	16.4
Tracking Error (%)	5.8	-
Informationskvot	0.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	1.6	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	34	-
Summa 10 största innehav	53.3%	-

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	7.9%
Lifco AB	7.4%
Lagercrantz Group AB	7.3%
Beijer Ref AB	5.0%
Sagax AB	4.9%
Bufab AB (Publ)	4.5%
Mycronic AB (Publ)	4.3%
Trelleborg AB	4.3%
Addnode Group AB	4.0%
Axfood AB	3.7%

Geografisk fördelning

Sverige	93.7%
Danmark	2.1%
Finland	1.9%
Likviditet	2.3%

Branschfördelning

Industri	43.8%
Teknik	16.6%
Finans	11.4%
Fastighet	10.8%
Dagligvaror	7.2%
Hälsovård	4.0%
Material	3.7%
Sällanköpsvaror	0.2%
Likviditet	2.3%

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 disclosureregulationen. 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

3.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

45.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.5%

Taxonomiförenlighet

37.5%

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.