

Lannebo Småbolag Select

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, Mycronic och Medcap 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. Vidare 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. Slutligen förvärvade Medcap danska XGX Pharma, som är ett snabbväxande specialtläkemedelsbolag med huvuddelen av verksamheten i Norden. Förvärvet ger Medcaps dotterbolag Unimedic Pharma välbehövad skala, en bättre diversifiering samt förbättrade förutsättningar för lönsam tillväxt.

Under månaden minskades innehaven i Lindab och Sectra marginellt.

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	2.1%	1.8%
1 år	1.0%	2.4%
3 år	51.2%	31.0%
5 år	68.3%	55.8%
10 år	172.2%	198.2%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.6%	2.2%
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%	-0.5%	3.1%	2.1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvalttad 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	2411 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 (%)	18.1	16.4
Tracking Error (%)	7.2	-
Informationskvot	0.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	2.2	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	23	-
Summa 10 största innehav	65.3%	-

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	9.4%
Addtech AB	8.4%
Lagercrantz Group AB	8.2%
Lifco AB	6.8%
Addnode Group AB	6.8%
MedCap AB	6.3%
Bufab AB (Publ)	5.6%
Sectra AB	4.7%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	4.6%
Np3 Fastigheter AB	4.6%

Geografisk fördelning

Sverige	98.4%
Likviditet	1.6%

Branschfördelning

Industri	45.4%
Teknik	16.1%
Fastighet	13.5%
Material	9.0%
Finans	6.8%
Hälsovård	4.7%
Dagligvaror	2.9%
Likviditet	1.6%

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 disclosuresförordningen. 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

3.4°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

35.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.3%

Taxonomiförenlighet

33.1%

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.