

Lannebo Småbolag SEK

Månadsrapport juli 2025

Kvartalsrapporter i fokus

Starka rapporter från flera innehav

Två kategorier av händelser präglade månaden: tullnyheter och kvartalsrapporter. Beträffande den förstnämnda meddelades under juli amerikanska avtal avseende tullsatser med EU och Japan. Även om tullnivåerna i de nya avtalen är lägre än vad den amerikanska administrationen tidigare hotat med är det ändå klart negativt för handeln. Däremot finns det många undantag i tullarna och det sista ordet är sannolikt inte sagt i frågan då den förda politiken från den amerikanska administrationen är mycket föränderlig. Kvartalsrapporterna för det andra kvartalet var för många bolag påverkade av avvaktande kunder i spåren av den amerikanska presidentens tullutspel i början på april. Trots det avvaktande efterfrågeläget var medianvinstillväxten bland fondens innehav som hittills rapporterat 5 procent.

På den positiva sidan kan särskilt Addtech, Lagercrantz, Mycronic och NP3 nämnas. Addtech och Lagercrantz fortsatte trotsa det svaga konjunkturläget och måktade med organisk tillväxt i kvartalet samtidigt som rörelseresultaten steg 11 respektive 12 procent. Teknikbolaget Mycronic hade under kvartalet flera utleveranser av bolagets höglönsamma fotomaskritare och rörelseresultatet steg drygt 60 procent. Under kvartalet genomfördes även flera förvärv, som breddar bolagets verksamhet avseende tekniker och applikationsområden. Slutligen redovisade fastighetsbolaget NP3 en hyresintäkstillväxt i kvartalet på 16 procent samtidigt som förvaltningsresultat per stamaktie växte 28 procent. Bolaget har fortsatt göra värdeskapande fastighetsförvärv på dess fokusmarknad i norra Sverige. Riksbankens räntesänkningar innebär på ett mer generellt plan att pressen som fastighetsbolag upplevt från stigande upplåningskostnader nu snarare är eller är på väg att bli en medvind (beroende på respektive bolags strategi avseende räntebindning).

På den svagare sidan rapporterade Lifco ett kvartal med i princip noll organisk försäljningstillväxt och ett rörelseresultat som minskade 3 procent. Förklaringen stavas ofördelaktig produktmix inom två av bolagets affärsområden och bör vara av kortsiktig karaktär. Mjukvarubolaget Vitec rapporterade ett kvartal där rörelseresultatet föll 11 procent. I fjol hade ett av Vitecs dotterbolag mycket stark efterfrågan, vilket inte upprepades detta kvartal.

Under månaden ökades fondens innehav i fastighetsbolaget Sagax samt i sektorkollegorna Nyfosa och NP3. Fondens aktier i mjukvarubolaget Fortnox avyttrades till följd av budet på bolaget.

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	1.0%	-0.0%
1 år	-0.5%	-2.1%
3 år	28.7%	15.8%
5 år	55.6%	45.3%
10 år	181.8%	181.2%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.5%	2.4%
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
1.0%	-	-	-	-	-

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	29587 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 (%)	17.1	16.4
Tracking Error (%)	4.3	-
Informationskvot	1.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa	4.7	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	33	-
Summa 10 största innehav	54.8%	-

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	8.3%
Lagercrantz Group AB	7.4%
Lifco AB	6.7%
Beijer Ref AB	5.5%
Bufab AB (Publ)	5.0%
Sagax AB	4.9%
Mycronic AB (Publ)	4.6%
Trelleborg AB	4.4%
Addnode Group AB	4.1%
Axfood AB	3.9%

Geografisk fördelning

Sverige	92.5%
Danmark	2.3%
Finland	1.8%
Likviditet	3.5%

Branschfördelning

Industri	45.0%
Teknik	14.3%
Finans	11.1%
Fastighet	10.7%
Dagligvaror	7.4%
Hälsovård	4.3%
Material	3.4%
Sällanköpsvaror	0.2%
Likviditet	3.5%

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

3.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

55.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.0%

Taxonomiförenlighet

37.2%

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.