

Lannebo Småbolag SEK

Månadsrapport augusti 2025

Fortsatta kvartalsrapporter

Odramatiska resterande rapporter

Augusti var en förhållandevis händelsefattig månad, särskilt jämfört med ett 2025 som hittills innehållit många geopolitiska och ekonomiska risker. Trots det oroliga omvärldsklimatet har fonden faktiskt stigit något hittills i år. Detta bottnar främst i att fondens bolag som grupp betraktat har fortsatt öka sina vinster, även om flera bolag har påverkats av ett mer avvaktande kundbeteende till följd av det svaga konjunkturläget. Även om börsen tycks ha lagt de amerikanska tullarna bakom sig, är det viktigt att vara ödmjuk för att det kan förändras snabbt och det går knappt en vecka utan nya utspel om tullar från den amerikanska presidenten.

Beträffande de återstående kvartalsrapporterna som presenterades under månaden var de generellt odramatiska. Fondens danska bank Ringkjøbing Landbobank växte intäkter och vinst med 2 procent, trots en betydande motvind för ränteintäkterna från lägre marknadsräntor. Då bolaget även genomför aktieåterköp och antalet utestående aktier således sjunker, växte vinst per aktie ett par procent mer än vinsten.

NIBE, mest känt för sina värmepumpar, rapporterade en stillastående omsättning på grund av valutaeffekter, medan den underliggande försäljningen växte ett par procentenheter. Utropstecknet i rapporten var dock en betydande vinstförbättring efter en utdragen period av svag efterfrågan och lagerneddragningar i distributörsledet. Rörelseresultatet växte 41 procent, främst tack vare en bra marginalförbättring driven av bland annat kostnadsbesparingar inom bolagets största affärsområde Climate Solutions, som tillverkar värmepumpar.

Under månaden ökades fondens innehav i AAK, Trelleborg och IT-bolaget Sectra, verksamt inom bland annat medicinsk bildhantering. Innehavet i Nolato minskades.

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	-1.8%	-1.0%
1 år	-3.3%	-3.8%
3 år	41.8%	25.8%
5 år	41.5%	36.7%
10 år	184.0%	189.5%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.7%	1.4%
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%	1.6%	2.4%	2.6%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0.5%	-1.8%	-	-	-	-

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	28907 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 (%) ¹	16.9	16.0
Tracking Error (%) ¹	4.3	-
Informationskvot ¹	0.9	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.8	-
Alfa ¹	3.8	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	33	-
Summa 10 största innehav	55.4%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	8.4%
Lagercrantz Group AB	7.3%
Lifco AB	6.6%
Beijer Ref AB	5.5%
Sagax AB	5.0%
Bufab AB (Publ)	4.8%
Trelleborg AB	4.7%
Mycronic AB (Publ)	4.7%
Addnode Group AB	4.2%
Axfood AB	4.0%

Geografisk fördelning

Sverige	93.2%
Danmark	2.8%
Finland	1.7%
Likviditet	2.3%

Branschfördelning

Industri	49.0%
Teknologi	20.3%
Fastighet	10.8%
Dagligvaror	8.1%
Hälsovård	4.7%
Finans	4.5%
Sällanköp	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 disclosureregleringen. 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 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.