

Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport augusti 2025

Fortsatta kvartalsrapporter

Ökat i Bergman & Beving

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.

Fondens enda rapporterade bolag under månaden var konsultföretaget BTS, som tillhandahåller konsulttjänster kopplade till strategiimplementering genom bland annat affärssimuleringar. BTS vinstvarnade under början av månaden till följd av sin verksamhet i Nordamerika. Övriga delar av bolaget levererade bättre under kvartalet. Bolaget har bytt ledning i USA och även genomfört kostnadsbesparingar. Under kvartalet var omsättningen ned 1 procent, men steg 7 procent valutajusterat. Rörelseresultatet minskade 23 procent. När den fullständiga kvartalsrapporten publicerades under senare delen av augusti framgick det också mer tydligt att en betydande del av resultattappet under kvartalet var hänförligt till övergående faktorer, och återhämtade sig aktien något.

Under månaden ökades fondens innehav i Bergman & Beving.

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	-1.6%	-1.0%
1 år	-2.0%	-3.8%
3 år	43.8%	25.8%
5 år	51.1%	36.7%
10 år	175.5%	189.5%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.9%	1.4%
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%	1.8%	3.1%	2.1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3.0%	-1.6%	-	-	-	-

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	2434 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 kompenserats.

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%) ¹	17.6	16.3
Tracking Error (%) ¹	6.6	-
Informationskvot ¹	1.0	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.8	-
Alfa ¹	6.5	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	23	-
Summa 10 största innehav	65.5%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	8.9%
Addtech AB	8.6%
MedCap AB	8.4%
Lagercrantz Group AB	8.0%
Addnode Group AB	6.9%
Lifco AB	5.9%
Bufab AB (Publ)	5.9%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	4.4%
Sectra AB	4.3%
Np3 Fastigheter AB	4.2%

Geografisk fördelning

Sverige	98.1%
Likviditet	1.9%

Branschfördelning

Industri	47.8%
Teknologi	21.8%
Hälsovård	12.8%
Fastighet	12.6%
Dagligvaror	3.1%
Likviditet	1.9%

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

3.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

42.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.5%

Taxonomiförenlighet

33.3%

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 marknads 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.