

Lannebo MicroCap A

Månadsrapport oktober 2025

Starka rapporter från MedCap och Beijer Alma

Organisk tillväxt för VBG

Innehaven i Lagercrantz, VBG, OEM och Beijer Alma bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Emilshus (+20 %), Beijer Alma (+18 %), Lagercrantz (+15 %) och VBG (+15 %). Det största negativa bidraget kom från Yubico. Den aktie som utvecklades svagast var Profoto med en nedgång på 40 procent.

Bergman & Bevings rapport för det andra kvartalet av deras räkenskapsår visade ett ökat resultat trots fortsatt svaga marknadsförhållanden. Omsättningen minskade med 1 procent med en organisk minskning om 4 procent, medan EBITA steg med 11 procent till 133 miljoner kronor. EBITA-marginalen förbättrades till 11,8 procent (10,5), vilket var det 23:e kvartalet i rad med förbättrat resultat. Bergman & Beving har fortsatt goda möjligheter att förbättra lönsamheten och växa genom förvärv.

VBGs tredje kvartal visade tillväxt i samtliga divisioner efter en svag inledning på året. Omsättningen ökade med 8 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 6 procent och valutaeffekter påverkade omsättningen med -7 procent. EBITA var oförändrat på 171 miljoner kronor (172), motsvarande en marginal om 12,5 procent (13,5). Bolagets största segment, Mobile Thermal Solutions vände den tidigare negativa trenden och växte med 6 procent organiskt, drivet av förbättrad efterfrågan.

MedCaps rapport för det tredje kvartalet visade stark utveckling med tillväxt i samtliga affärsområden. Omsättningen ökade med 21 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. EBITA steg med 32 procent justerat för engångsposter, vilket motsvarar en marginal på 18,2 procent (16,7). Vd Anders Dahlberg betonade att förvärvsmöjligheterna fortsatt bedöms som goda och att bolaget avser att använda sin starka balansräkning för att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

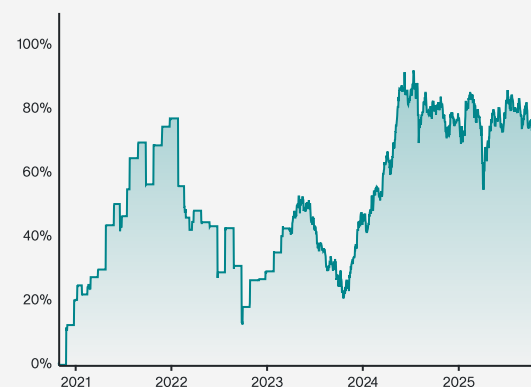
Lagercrantz rapport för räkenskapsårets andra kvartal visade fortsatt stark utveckling, drivet av förvärv och förbättrade marknadsförhållanden. Omsättningen ökade med 13 procent varav 1 procent var organisk tillväxt medan förvärv bidrog med 14 procent. EBITA steg med 14 procent och marginalen förbättrades till 17,9 procent (17,8). Vd Jörgen Wigh uttryckte försiktig optimism inför kommande kvartal och noterade att förvärvsläget fortsatt är gynnsamt.

Beijer Almas tredje kvartal visade en god tillväxt och förbättrad lönsamhet. Omsättningen ökade med 12 procent varav den organiska tillväxten uppgick till 7 procent. EBITA steg med 30 procent och marginalen förbättrades till 15,8 procent (13,7), gynnat av lägre kostnader och god volymtillväxt. Orderingången ökade med 7 procent. Bolagets segment Lesjöfors, som består av bolag inom industriella fjädrar, rapporterade 7 procent organisk tillväxt. Kostnadsbesparingsplanen som lanserades under andra kvartalet fortskrider enligt plan. Beijer Tech visade stabil efterfrågan och 8 procent organisk tillväxt. Profoto fortsatte utvecklas svagt under månaden till följd av en vinstvarning. Vi har under det senaste året försökt avyttra innehavet och positionen utgör idag en väldigt liten del av fonden.

Under månaden avyttrades hela innehavet i Knowit. Beslutet grundades på vår bedömning att de långsiktiga förutsättningarna för vinsttillväxt är svagare än vad vi antog vid investeringstillfället. Under månaden ökades innehavet i Stille.

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	5.7%	1.1%
1 år	2.1%	3.6%
3 år	54.6%	24.2%
5 år	83.6%	20.5%
10 år	279.8%	146.5%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	4.2%	6.3%
2024	19.9%	7.9%
2023	14.6%	4.8%
2022	-27.3%	-34.2%
2021	47.5%	28.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.2%	0.1%	-5.9%	-0.4%	3.4%	0.5%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2.4%	-2.2%	-2.1%	5.7%	-	-

Om fonden

Lannebo MicroCap är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar i små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som uppgår till högst 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter. Det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en vanlig aktiefond.



Claes Murander



Adam Hansson

Fondfakta

Startdatum	2007-02-01
Risk	5/7
Bankgiro	5022-4385
ISIN	SE0001929712
Förvaltningsavgift	2.03%
Transaktionskostnader	0.02%
*Löpande kostnader	2.05%
Jämförelseindex	Carnegie Micro Cap Sweden Return Index
Fondförmögenhet	5215 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
LEI-kod	549300E6EBVU2F2X5Q33

* 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	14.9	15.4
Tracking Error (%) ¹	8.3	-
Informationskvot ¹	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	1.3	-
Alfa ¹	6.7	-
Beta ¹	0.8	-
Totalt antal innehav	21	-
Summa 10 största innehav	72.2%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	12.2%
Lagercrantz Group AB	10.7%
Bergman & Beving AB	9.6%
VBG Group AB	8.2%
MedCap AB	7.6%
Volati AB	6.0%
SP Group A/S	4.7%
BTS Group AB	4.6%
Rejlers AB	4.4%
Nederman Holding AB	4.3%

Geografisk fördelning

Sverige	85.4%
Danmark	8.8%
Finland	1.7%
Likviditet	4.1%

Branschfördelning

Industri	59.4%
Teknologi	15.0%
Sällanköp	7.7%
Hälsovård	7.6%
Finans	4.1%
Fastighet	2.0%
Likviditet	4.1%

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 disclosureförordningen. 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

3.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

17.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

7.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.7%

Taxonomiförenlighet

31.3%

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 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.