

Lannebo Småbolag A

Månadsrapport november 2025

Flera bolag gjorde kompletterande förvärv

Stark rapport från ALK-Abelló

November var en mer händelsefattig månad än den föregående då de flesta av fondens bolag redan hunnit presentera sina kvartalsrapporter. Ett fåtal bolag rapporterade dock under månaden och flera av fondens större innehav genomförde kompletterande förvärv. När vi nu börjar närma oss slutet på året är det värt att blicka tillbaka och konstatera att ekonomin utvecklades klart annorlunda än vad många bolag trott. Inför 2025 såg många tecken på en konjunkturåterhämtning och även om den skett gradvis inom vissa segment ledde det amerikanska tullbeskedet i april till en mer avvaktande inställning hos konsumenter och företag. När vi nu blickar framåt mot 2026 ter det sig återigen sannolikt att konjunkturen kommer förbättras, men det finns givetvis gott om geopolitiska orosmoln som kan störa den bilden.

Det danska allergiläkemedelsbolaget ALK-Abelló levererade ännu en stark rapport där omsättningen växte 18 procent organiskt och rörelseresultatet steg 38 procent samtidigt som helårsprognosen höjdes. Bolagets lanseringar av dess allergitabletter för barn har fått en stark start.

Både Lagercrantz och Lifco genomförde förvärv under månaden. Lagercrantz köpte Sit Right, Enskede Hydraul och I Holland. Sit Right och Enskede Hydraul är verksamma inom produkter respektive reservdelar för skogs- och entreprenadmaskiner i Europa. I Holland (som namnet till trots är ett brittiskt företag) är en ledande leverantör av kompressionsverktyg till tablettpressar med försäljning i över 100 länder. Lifco förvärvade HEGUtechnik i Tyskland och DB Orthodontics. HEGUtechnik är en nischad kontraktstillverkare av elektronikkomponenter i krävande industrimiljöer. DB Orthodontics säljer ortodontiskt material till tandläkare i Storbritannien men även globalt.

Under månaden minskades innehavet i Beijer Ref marginellt medan innehavet i Indutrade ökades något.

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	-3.4%	-1.8%
1 år	0.6%	1.3%
3 år	36.6%	24.5%
5 år	31.4%	25.2%
10 år	147.4%	152.9%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.0%	1.5%
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%	-5.5%	7.7%	-3.4%	-

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	27988 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300JC5787N3394631

* 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	15.7	13.9
Tracking Error (%) ¹	5.6	-
Informationskvot ¹	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa ¹	1.9	-
Beta ¹	1.1	-
Totalt antal innehav	32	-
Summa 10 största innehav	55.4%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	8.5%
Lagercrantz Group AB	7.3%
Lifco AB	7.0%
Bufab AB (Publ)	5.2%
Sagax AB	5.0%
Beijer Ref AB	4.9%
Trelleborg AB	4.8%
Mycronic AB (Publ)	4.7%
Aak AB	4.1%
Addnode Group AB	3.8%

Geografisk fördelning

Sverige	94.0%
Danmark	2.7%
Finland	1.7%
Likviditet	1.6%

Branschfördelning

Industri	50.2%
Teknologi	19.8%
Fastighet	11.0%
Dagligvaror	8.0%
Finans	4.7%
Hälsovård	4.4%
Sällanköp	0.2%
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 disclosureregulationen. 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

56.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.1%

Taxonomiförenlighet

37.0%

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.