

Lannebo Småbolag A

Månadsrapport december 2025

Händelsefattig börs månad

Stark rapport från Sectra

Under december var det endast ett av fondens innehav som rapporterade (Sectra, som har brutet räkenskapsår), men flera bolag presenterade andra sorters nyheter. När vi blickar tillbaka på börsåret 2025 blev det ett år som i hög grad präglades av att det väntade konjunkturljftet aldrig riktigt tog fart samtidigt som de amerikanska handelstullarna som meddelades i april bidrog till osäkerhet och volatilitet. Fondens bolag fortsatte växa sina vinster och värderas generellt lägre när vi nu går in i 2026 än vad de gjorde i början av 2025.

Sectra, främst fokuserat på medicinsk bildhantering, levererade en rapport som innehöll bolagets näst högsta ordergång någonsin (där rekordet nåddes samma kvartal i fjol), omsättningen steg 13 procent medan bolagets återkommande molnintäkter växte 75 procent. Samtidigt växte rörelseresultatet 72 procent. Trots dessa siffror var Sectra även väsentligt negativt påverkat av den starkare svenska kronan relativt särskilt den amerikanska dollarn.

Mycronic fick under månaden tre betydande ordrar, två med leverans 2026 och en 2027. Mycronics fotomaskritare är dyra maskiner och den största av de tre orderarna hade ett ordervärde på 14-16 miljoner dollar för en maskin. Intressant var att en av orderarna var för en maskritare för halvledartillverkning till en ny asiatisk kund, vilket hjälper Mycronic att bredda kundbasen. De vunna orderarna gör att visibiliteten kring Mycronics vinstutveckling kommande år förbättras.

Dagen innan julafton meddelades det även att Lindab tecknat avtal om att avyttra dess verksamhet i Rumänien, vilket innebär att utträdet ur Östeuropa för affärsområdet Profile Systems nu fullbordas. Den östeuropeiska profilverksamheten har under en längre tid brottats med svag lönsamhet och till viss del skymt den mer positiva utvecklingen inom bolagets ventilationsverksamhet.

Under månaden ökades innehavet i NP3 Fastigheter marginellt medan innehavet i Beijer Ref minskades 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	-0.9%	0.3%
1 år	-0.9%	1.9%
3 år	37.1%	27.2%
5 år	22.1%	19.6%
10 år	145.9%	156.6%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	-0.9%	1.9%
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%	-0.9%

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	27604 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	13.6	12.3
Tracking Error (%) ¹	5.5	-
Informationskvot ¹	0.1	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa ¹	0.6	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	32	-
Summa 10 största innehav	55.9%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Addtech AB	8.7%
Lagercrantz Group AB	7.3%
Lifco AB	7.2%
Bufab AB (Publ)	5.4%
Trelleborg AB	4.8%
Mycronic AB (Publ)	4.8%
Sagax AB	4.8%
Beijer Ref AB	4.6%
Axfood AB	4.2%
Aak AB	4.2%

Geografisk fördelning

Sverige	93.9%
Danmark	2.7%
Finland	1.7%
Likviditet	1.7%

Branschfördelning

Industri	50.4%
Teknologi	19.6%
Fastighet	11.1%
Dagligvaror	8.3%
Finans	4.7%
Hälsovård	4.0%
Sällanköp	0.2%
Likviditet	1.7%

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

3.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

58.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

6.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.2%

Taxonomiförenlighet

37.4%

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.