

Lannebo Småbolag Select D

Månadsrapport oktober 2025



Kvartalsrapporter i fokus

Starkt från Emilshus och NP3

Under oktober låg fokus på bolagens kvartalsrapporter. I övrigt har det varit ett synnerligen händelserikt år beträffande geopolitiska händelser och denna månad var inget undantag. I Mellanöstern nåddes en vapenvila mellan Israel och Hamas samtidigt som det så gott som dagligen kom nya utspel angående kriget i Ukraina från en mängd olika parter. Vidare var det fortsatt en stor mängd amerikanska tullutspel under månaden.

Fondens bolag levererade generellt bra rapporter under månaden, med många bolag som utmärkte sig positivt. Medianbolaget i fonden som hittills lämnat kvartalsrapport har vuxit resultatet med 8 procent jämfört med samma period i fjol. Fastighetsbolagen NP3 och Emilshus (inriktade mot norra respektive södra Sverige) var två bolag som utmärkte sig särskilt positivt, vilket står i tydlig kontrast till det för tillfället rådande sentimentet kring fastighetsaktier. NP3 växte hyresintäkterna 15 procent och förvaltningsresultat per stamaktie med 25 procent. Emilshus ökade hyresintäkterna med 32 procent samtidigt som förvaltningsresultat per stamaktie steg 34 procent. Bägge bolagen har dessutom gott om finansiellt utrymme att fortsätta göra fastighetsförvärv. Även fondens största innehav Addtech levererade återigen ett starkt kvartalsresultat. Bolaget växte, trots en fortsatt njuv konjunktur, omsättningen med 6 procent - varav 4 procentenheter organiskt - och rörelseresultatet med 11 procent. Bolagets affärsmodell fortsätter visa på en god riskspridning kombinerat med god operationell utveckling i dotterbolagen.

Ventilationsbolaget Lindab brottas med en svag byggkonjunktur men hanterade utmaningarna väl under kvartalet, där man fokuserade på det man faktiskt kan påverka, det vill säga resultatet. Omsättningen sjönk 3 procent medan det underliggande rörelseresultatet steg 4 procent och kassaflödet dessutom var bra. Vi bedömer att Lindab är väl positionerat för när marknaden återhämtar sig.

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 | 9.0% | 4.1% |
| 1 år | 6.6% | 2.0% |
| 3 år | 62.6% | 34.8% |
| 5 år | 60.4% | 41.8% |
| 10 år | 173.8% | 174.1% |

| Årsavkastning | Fond | Index |
|---------------|--------|--------|
| YTD | 6.4% | 3.4% |
| 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% | -4.3% | 9.0% | - | - | |

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 | 2524 mkr |
| Öppen för handel | - |
| Minsta investeringsbelopp | - |
| LEI-kod | 549300ZTBJP4DRZ5I462 |

* 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 kompenseras.

Nyckeltal

| Nyckeltal | Fond | Index |
|---|-------|-------|
| Totalrisk (%) ¹ | 17.8 | 15.6 |
| Tracking Error (%) ¹ | 7.4 | - |
| Informationskvot ¹ | 1.1 | - |
| Omsättningshastighet (ggr) ² | 0.1 | - |
| Sharpekvot | 1.3 | - |
| Alfa ¹ | 7.8 | - |
| Beta ¹ | 1.0 | - |
| Totalt antal innehav | 23 | - |
| Summa 10 största innehav | 65.7% | - |

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

| | |
|-------------------------------|------|
| OEM International AB | 9.1% |
| Addtech AB | 8.1% |
| MedCap AB | 8.1% |
| Lagercrantz Group AB | 8.0% |
| Addnode Group AB | 6.5% |
| Bufab AB (Publ) | 6.4% |
| Lifco AB | 6.3% |
| Fastighetsbolaget Emilshus AB | 4.9% |
| Np3 Fastigheter AB | 4.3% |
| Sagax AB | 4.1% |

Geografisk fördelning

| | |
|------------|-------|
| Sverige | 98.7% |
| Likviditet | 1.3% |

Branschfördelning

| | |
|-------------|-------|
| Industri | 48.7% |
| Teknologi | 21.7% |
| Fastighet | 13.3% |
| Hälsovård | 11.8% |
| Dagligvaror | 3.1% |
| Likviditet | 1.3% |

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 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

3.7°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

42.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.6%

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.