

Lannebo Småbolag Select D

Månadsrapport november 2025



Flera bolag gjorde kompletterande förvärv

Svag rapport från BTS

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.

Konsultbolaget BTS levererade en svag kvartalsrapport där omsättningen föll 5 procent medan rörelseresultatet minskade hela 25 procent. Under månaden avyttrades hela fondens innehav i BTS.

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.

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	-5.4%	-1.8%
1 år	1.7%	1.3%
3 år	42.4%	24.5%
5 år	34.6%	25.2%
10 år	150.7%	152.9%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.6%	1.5%
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%	-5.4%	-

Om fonden

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd 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	2375 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	15.7	14.0
Tracking Error (%) ¹	7.4	-
Informationskvot ¹	1.1	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	1.4	-
Alfa ¹	8.6	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	22	-
Summa 10 största innehav	66.2%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

OEM International AB	9.9%
Addtech AB	8.7%
Lagercrantz Group AB	7.9%
MedCap AB	7.7%
BuFab AB (Publ)	6.3%
Lifco AB	6.3%
Addnode Group AB	6.1%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	4.6%
Np3 Fastigheter AB	4.6%
Sagax AB	4.1%

Geografisk fördelning

Sverige	97.7%
Likviditet	2.3%

Branschfördelning

Industri	48.1%
Teknologi	21.2%
Fastighet	13.2%
Hälsovård	11.6%
Dagligvaror	3.7%
Likviditet	2.3%

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

3.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

45.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

3.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.7%

Taxonomiförenlighet

32.8%

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.