

# Lannebo Hälsa och Ny Teknik A

## Månadsrapport december 2025

### Förvaltarkommentar december 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg med 2,6 procent i december. Den amerikanska centralbanken valde att sänka räntan, helt enligt förväntan. Den finska marknaden var den med starkast utvecklingen i Norden och återigen gick de små bolagen sämre än de stora bolagen.

Bioinvent, Dynavox samt Egetis Therapeutics var innehav i fonden med stark utveckling. Forskningsbolaget BioInvent fortsätter att presentera lovande data för sina forskningsprojekt. Dynavox, som har fallit tillbaka något under slutet på året, vände upp. Forskningsbolaget Egetis Therapeutics har påbörjat inlämning av data kring sin läkemedelskandidat för att potentiellt erhålla ett godkännande under 2026. Serieförvärvaren Addlife utvecklades svagt efter en strejk bland sjukhuspersonal i Storbritannien som är en viktig marknad för bolaget. Bildhanteringsbolaget Sectra levererade en stark rapport men flaggade för något ökade kostnader framåt.

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	-2.7%	1.3%
1 år	-5.1%	5.6%
3 år	37.3%	28.8%
5 år	-	-
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
2025	-5.1%	5.6%
2024	22.4%	11.7%
2023	18.2%	9.2%
2022	-19.8%	-19.2%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.2%	-3.4%	-13.4%	5.8%	3.1%	3.9%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3.5%	0.1%	-1.9%	-0.2%	-2.6%	-2.7%

# Om fonden

Lannebo Hälsa och Ny Teknik är en aktivt förvaltd aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland innovativa hälso- och sjukvårdsbolag samt bolag som tillhandahåller produkter och tjänster med högt teknikinnehåll.



Viktor Elmsjö



Stefan Kopperud

## Fondfakta

Startdatum	2021-12-14
Risk	4/7
Bankgiro	5022-4534
ISIN	SE0017130958
Förvaltningsavgift	1.56%
Transaktionskostnader	0.37%
*Löpande kostnader	1.93%
Jämförelseindex	Vinx Small Cap SEK NI
Fondförmögenhet	471 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493001ZO4213H6H6351

\* 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 (%) <sup>1</sup>	16.6	10.5
Tracking Error (%) <sup>1</sup>	9.9	-
Informationskvot <sup>1</sup>	-0.1	-
Omsättningshastighet (ggr) <sup>2</sup>	0.7	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa <sup>1</sup>	-3.4	-
Beta <sup>1</sup>	1.3	-
Totalt antal innehav	41	-
Summa 10 största innehav	43.5%	-

<sup>1</sup> Beräknas på 24 månader

<sup>2</sup> Beräknas på 12 månader

# Exponering

## Största Innehav

Camurus AB	5.5%
H Lundbeck A/S	5.2%
Carasent ASA	5.1%
ALK-Abello A/S	4.6%
Raysearch Laboratories AB	4.5%
Dynavox Group AB	4.0%
Chemometec A/S	3.8%
Xvivo Perfusion AB	3.7%
Genovis AB	3.6%
Devyser Diagnostics AB	3.5%

## Geografisk fördelning

Sverige	61.4%
Danmark	22.8%
USA	8.0%
Norge	4.7%
Storbritannien	1.7%
Singapore	0.4%
Likviditet	1.0%

## Branschfördelning

Hälsovård	84.9%
Teknologi	14.1%
Likviditet	1.0%

# 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

---

2.7°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

---

26.7%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

---

2.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

---

–

Antal bolag föremål för dialog

---

0.1%

Taxonomiförenlighet

---

36.0%

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 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](http://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.