

Lannebo NanoCap

Månadsrapport december 2025



Förvärv av SP Group

Emilshus förvärvar en portfölj fastigheter

Innehaven i SP Group, Berner Industrier, SJF Bank och VBG bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var SP Group (+22 %), Berner Industrier (+11 %), BTS (+1 %) och SJF Bank (+8 %). Det största negativa bidraget kom från OEM International. Den aktie som utvecklades svagast var Yubico med en nedgång på 14 procent.

SP Group meddelade under månaden att bolaget har ingått avtal om att förvärva Idé-Pro BE Holding till ett totalt transaktionsvärde om 700 miljoner danska kronor. Idé-Pro grundades 1994 i Danmark och har sedan dess etablerat sig som ett av Europas ledande bolag inom formsprutning och pressgjutning med särskilt fokus på utveckling av funktionsprototyper. Bolagets produktion är geografiskt diversifierad och bedrivs vid anläggningar i Skive och Glyngøre i Danmark samt Bangalore i Indien. Idé-Pro har byggt upp en bred och diversifierad kundbas inom flera olika sektorer. Efterfrågan drivs främst av kunder som söker hög kvalitet och flexibilitet i relativt låga produktionsvolym, där komponenterna huvudsakligen används i utvecklings- och prototypfaser snarare än i storskalig serieproduktion. SP Group bedömer att förvärvet kommer att stärka koncernens erbjudande inom avancerad tillverkning och bidra positivt till såväl tillväxt som lönsamhet. På årsbasis förväntas Idé-Pro tillföra en omsättning om 450–500 miljoner danska kronor samt ett EBITDA-resultat i intervallet 105–120 miljoner danska kronor, inklusive identifierade synergier från integrationen i SP Groups befintliga verksamhet.

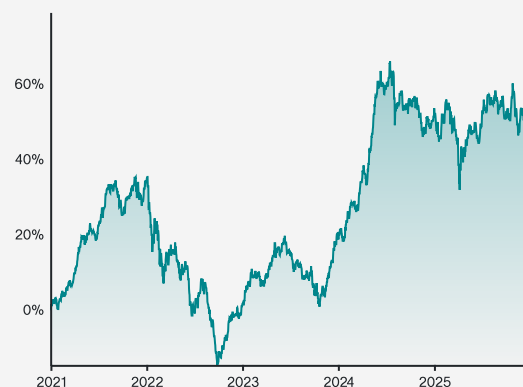
Fastighetsbolaget Emilshus meddelade under december att bolaget har förvärvat 14 fastigheter till ett sammanlagt värde om 379 miljoner kronor. Förvärvet genomfördes genom åtta separata transaktioner och omfattar fastigheter i attraktiva industri- och logistiklägen. Den totala uthyrningsbara arean uppgår till 28 800 kvadratmeter med ett årligt hyresvärde om omkring 33 miljoner kronor. Fastigheterna är i stort sett fullt uthyrda och har en genomsnittlig återstående hyrestid om 4,2 år, med hyresgäster bestående av välkända och etablerade bolag. Tillträde sker successivt, där en mindre del tillträdde under fjärde kvartalet och resterande fastigheter förväntas tillträdas under det första och andra kvartalet 2026. Förvärvet ligger i linje med Emilshus strategi att bygga ett kassaflödesstarkt fastighetsbestånd inom lätt industri och bedöms bidra positivt till både intjäning och långsiktig värdetillväxt.

Berner Industrier meddelade under perioden att bolaget har tecknat avtal om att förvärva det norska Typhonix AS, som är verksamt inom avancerad vattenbehandling. Typhonix, grundat 2006 har utvecklat egna patenterade produkter och teknologi för rening av producerat vatten i bland annat processindustrin och visat stark tillväxt och god lönsamhet med en omsättning om 16 miljoner norska kronor 2024. Förvärvet stärker Berner Industrier inom vattenreningssegmentet och adderar både spjutspetsprodukter och djup teknisk kompetens till koncernens befintliga erbjudande. Köpeskillingen vid tillträdet uppgår till 24 miljoner NOK, med ytterligare tilläggsköpeskillning baserat på prestation under 2025 och 2026, vilket totalt kan uppgå till 75 miljoner NOK. Typhonix kommer fortsatt att drivas som ett fristående bolag inom affärsområdet Energi & Miljö. Förvärvet förväntas slutföras under första kvartalet 2026.

Under månaden såldes de sista aktierna i fonden ägde i Yubico.

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	1.5%	4.8%
1 år	2.9%	17.3%
3 år	54.3%	3.1%
5 år	55.6%	13.2%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
2025	2.9%	17.3%
2024	25.9%	-8.7%
2023	19.1%	-3.8%
2022	-24.8%	-19.7%
2021	34.0%	36.7%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.4%	1.3%	-6.4%	-1.2%	3.6%	0.8%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
5.7%	-0.9%	-2.9%	4.5%	-2.8%	1.5%

Om fonden

Lannebo NanoCap är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som uppgår till högst 0,05 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället.



Claes Murander



Adam Hansson

Fondfakta

Startdatum	2016-05-31
Risk	4/7
Bankgiro	5022-3668
ISIN	SE0008347363
Förvaltningsavgift	1.03%
Transaktionskostnader	0.04%
*Löpande kostnader	3.10%
Jämförelseindex	OMX Stockholm Small Cap
Fondförmögenhet	2071 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
LEI-kod	549300WTH4U3ZC69QB57

* 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	14.2	16.6
Tracking Error (%) ¹	12.8	-
Informationskvot ¹	0.8	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.8	-
Alfa ¹	11.8	-
Beta ¹	0.6	-
Totalt antal innehav	21	-
Summa 10 största innehav	69.5%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Bergman & Beving AB	11.2%
VBG Group AB	10.2%
MedCap AB	9.4%
OEM International AB	8.4%
Stille AB	6.5%
Momentum Group	5.9%
SP Group A/S	4.8%
Berner Industrier AB	4.5%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	4.5%
Rejlers AB	4.0%

Geografisk fördelning

Sverige	83.5%
Danmark	14.7%
Likviditet	1.9%

Branschfördelning

Industri	58.9%
Hälsovård	16.0%
Finans	10.0%
Teknologi	4.9%
Sällanköp	4.4%
Fastighet	4.0%
Likviditet	1.9%

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

–	9.2%	11.3
Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden	Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)	Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)
–	0.5%	–
Antal bolag föremål för dialog	Taxonomiförenlighet	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.