

Lannebo Sweden Micro Cap A

Månadsrapport december 2025

Förvaltarkommentar december 2025

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) fortsatte sin uppgång och steg 2,6 procent i december. För året blev uppgången på Stockholmsbörsen 13,6 procent. Medan den svenska centralbanken valde att hålla styrräntan oförändrad sänkte den amerikanska centralbanken med 25 punkter och återupptog även köpen av statsobligationer. Även ECB valde att hålla styrräntan oförändrad. Inflationsstatistiken visade att vi nu är nära Riksbankens mål på 2 % inflation och bedömningen är att den skall ligga kvar där under 2026.

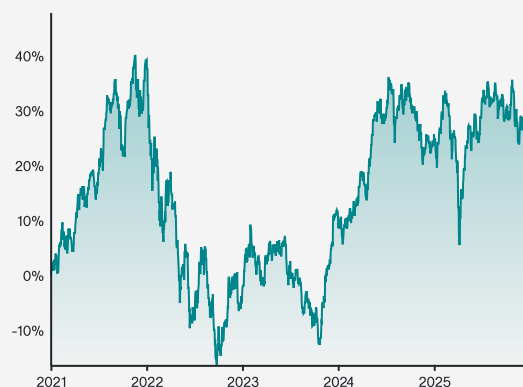
Inte heller december blev någon bra månad för småbolag. De svenska småbolagen (CSX Sweden) utvecklades svagare än de större bolagen (OMXS30). Bolag som påverkade fondens utveckling mest positivt var Systemair, Dynavox och Lundin Mining. Systemair hade en stark utveckling efter en rapport som överraskade marknaden. Det var framför allt tillväxten som var bättre än förväntat. I Dynavox som haft en svagare period återhämtade sig aktien. Lundin Mining fortsatte att utvecklas starkt till följd av det stigande kopparpriset.

Svagast utveckling bland fondens innehav hade OEM, Medicover och MTG. Bolagen utvecklades svagt utan någon ny bolagsspecifik information framkommit.

Svensk ekonomisk statistik som konjunkturbarometern pekar mot ett förbättrat stämningläge där hushållens optimism ökar och sentimentet förbättras inom tillverkningsindustrin och tjänstesektorn. Även om 2025 var ett svagt år för småbolag så ser läget ljusare ut för 2026. Finansiella stimulanser och skattesänkningar skapar förutsättningar för högre tillväxt, något som gynnar de svenska småbolagen.

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	-0.2%	0.3%
1 år	3.9%	1.9%
3 år	35.3%	27.2%
5 år	28.6%	19.6%
10 år	153.2%	156.6%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	3.9%	1.9%
2024	10.8%	8.8%
2023	17.5%	14.7%
2022	-31.7%	-31.4%
2021	39.2%	37.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4.8%	-0.5%	-8.0%	2.5%	3.1%	2.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3.2%	-0.4%	-2.5%	3.6%	-3.4%	-0.2%

Om fonden

Öhman Sweden Micro Cap är en aktivt förvaltd aktiefond som strävar efter att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt bland mindre svenska bolag. Fondens målsättning är att utvecklas bättre än sitt jämförelseindex över tid.



Stefan Kopperud



Viktor Elmsjö

Fondfakta

Startdatum	1997-05-29
Risk	4/7
Bankgiro	5022-3221
ISIN	SE0000432809
Förvaltningsavgift	1.53%
Transaktionskostnader	0.06%
*Löpande kostnader	1.59%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Sweden
Fondförmögenhet	3343 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493007LFRMICRHR1U74

* 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	13.2	12.3
Tracking Error (%) ¹	4.7	-
Informationskvot ¹	0.4	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.1	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa ¹	2.0	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	55	-
Summa 10 största innehav	38.0%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Dynavox Group AB	4.9%
Lindab International AB	4.6%
OEM International AB	3.9%
Nordic Semiconductor ASA	3.9%
Medicover AB	3.7%
Mycronic AB (Publ)	3.7%
Getinge AB	3.6%
Nordnet AB	3.4%
Sinch AB	3.3%
Systemair AB	3.1%

Geografisk fördelning

Sverige	86.1%
Norge	4.6%
Finland	2.6%
Kanada	2.3%
Danmark	0.9%
Likviditet	3.7%

Branschfördelning

Industri	30.1%
Hälsovård	25.1%
Teknologi	19.9%
Fastighet	6.7%
Råvaror & material	3.9%
Sällanköp	3.4%
Finans	3.4%
Kommunikation	2.4%
Dagligvaror	1.5%
Likviditet	3.7%

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

2.5°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

52.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

17.1

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

8.2%

Taxonomiförenlighet

36.8%

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.