

Lannebo NanoCap

Halvårsredogörelse 2025



LANNEBO NANOCAP

Fondbeskrivning

Lannebo NanoCap är en aktivt förvaltnad 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. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltare större möjligheter. Det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en vanlig aktiefond.

Fondfakta

Fondens startdatum	2016-05-31
Kursnotering	Månatlig
Ansvariga förvaltare	Claes Murander Adam Hansson
Jämförelseindex	OMX Stockholm Small Cap
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-8416

AVGIFTER

Förvaltningsavgift	1,00% + rörligt
Försäljningsavgift	Ingen, men fonden är förnärvarande stängd för nyteckning då optimal förvaltningsvolym i fonden har uppnåtts
Inlösenavgift	Enligt fondbestämmelserna finns möjlighet att ta ut avgift på 10% om inlösen inom 2 år

Redovisningsprinciper

SPECIALFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) samt dess fondbestämmelse. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-föreskrifterna).

VÄRDERING AV FONDEN

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2025-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2025-06-30. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2025-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, fastställs marknadsvärde genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2025-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Verksamhetsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Balansräkning	4
Noter	4
Fondens utveckling	4
Fondbolaget	5

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Lannebo Kapitalförvaltning.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Lannebo Kapitalförvaltning är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.lannebo.se/fonder.

Verksamhetsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade från 2 084 miljoner kronor vid ingången av 2025 till 1 980 miljoner kronor den 30 juni 2025. Nettot av in- och utflöden under perioden var minus 66 miljoner kronor. Fondens sjönk med 1,9 procent under perioden. Fondens jämförelseindex steg med 12,9 procent.

HALVÅRET SOM GÅTT

De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var OEM International, Rejlers och Berner Industrier. Teknikhandelsbolaget OEM, med verksamhet på 15 marknader i norra Europa och Kina, har under de senaste åren utvecklats väl trots pandemi, störningar i leveranskedjor och en svagare konjunktur. EBITA har i genomsnitt ökat med 17 procent per år de senaste fem åren och avkastning på eget kapital uppgick till 27 procent vid utgången av det första kvartalet. Aktien har hittills i år ökat med 25 procent. Teknikkonsulten Rejlers och industrikoncernen Berner Industrier har utvecklats starkt hittills under 2025. Bolagens aktier har stigit med 40 respektive 73 procent.

De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var MedCap, VBG och Yubico. Totalavkastningen för Life Science bolaget MedCap är hittills under 2025 -25 procent. MedCap lämnade under början av året en vinstvarning för det fjärde kvartalet till följd av en svagare avslutning på året inom flera av bolagets divisioner. MedCap har sedan dess rapporterat sitt första kvartal där bolaget åter var på rätt väg. Industribolaget VBG och cybersäkerhetsbolaget Yubico har utvecklats svagt hittills under 2025. Aktierna föll med 17 respektive 44 procent.

Fondens tre största innehav är Bergman & Beving, OEM och MedCap. Bergman & Beving förvärvar och utvecklar ledande företag inom nischmarknader som tillhandahåller produkter och lösningar till industri- och byggsektorn. OEM är ett teknikhandelsbolag med 34 rörelsedrivande enheter i 15 länder. MedCaps verksamhet består av tolv bolag som är indelade i tre affärsområden: Hjälpmedel, Medicinteknik och Specialistläkemedel.

Fondens största nettoköp och nettoförsäljningar var Karnell, Knowit och Lime respektive Rejlers, Brinova och Balco.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondbolaget använder Glass Lewis som röstningsrådgivare för röstning på bolagsstämmor i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Rådgivaren utgår från Lannebos röstningsprinciper och det slutgiltiga röstningsbeslutet tas av Fondbolaget.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under första halvåret 2025.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

Valutarisk: Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

Likviditetsrisk: Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

Operativ risk: Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Hävtång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävtång / för att öka avkastning. En ökad hävtång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
LÄKEMEDEL				
MedCap	354 951	159 018	8,03%	8,03%
		159 018	8,03%	

KONSUMENTTJÄNSTER				
Addnode Group B	462 744	51 272	2,59%	2,59%
BTS Group B	535 056	123 598	6,24%	6,24%
Know IT	280 000	35 784	1,81%	1,81%
Rejlers	438 856	87 157	4,40%	4,40%
		297 811	15,04%	

VERKSTAD				
Balco Group	121 552	3 258	0,16%	0,16%
Bergman & Beving	720 109	210 272	10,62%	10,62%
Brodrene A&O Johansen B	534 519	70 933	3,58%	3,58%
CTT Systems	150 064	32 564	1,64%	1,64%
Malmbergs Elektriska B	638 026	26 223	1,32%	1,32%
Momentum Group B	792 660	127 777	6,45%	6,45%
Nederman Holding	372 430	65 771	3,32%	3,32%
OEM International B	1 197 204	166 890	8,43%	8,43%
SP Group	184 995	87 102	4,40%	4,40%
VBG Group B	530 795	138 007	6,97%	6,97%
		928 796	46,90%	

FASTIGHETER				
Fastighetsbolaget Emilshus B	1 539 988	80 079	4,04%	4,04%
		80 079	4,04%	

MJUKVARA & TJÄNSTER				
Lime Technologies	193 693	80 383	4,06%	4,06%
Profoto Holding	439 499	10 504	0,53%	0,53%
Yubico	193 374	26 338	1,33%	1,33%
		117 224	5,92%	

HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Berner Industrier	970 558	56 486	2,85%	2,85%
		56 486	2,85%	

FINANSFÖRETAG				
Karnell Group	759 802	42 321	2,14%	2,14%
		42 321	2,14%	

BANKER				
Kreditbanken	3 458	34 741	1,75%	1,75%
Sparekassen Sjaelland-Fyn	174 561	79 311	4,01%	4,01%
		114 051	5,76%	
Summa Aktier		1 795 788	90,69%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		1 795 788	90,69%	

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
HÄLSOVÄRD				
Stille	654 522	137 450	6,94%	6,94%
		137 450	6,94%	

VERKSTAD				
Absolent Air Care Group	92 098	19 801	1,00%	1,00%
		19 801	1,00%	
Summa Aktier		157 251	7,94%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		157 251	7,94%	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde	1 953 038	98,63%		
Med negativt marknadsvärde	-	-		
Summa Finansiella instrument	1 953 038	98,63%		
Övriga tillgångar och skulder	27 130	1,37%		
Varav likvida medel	92 506	4,67%		
Fondförmögenhet	1 980 168	100,00%		

FINANSIELL HÄVSTÅNG

En metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en alternativ investeringsfond, bl.a. genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden).

Exponering	Åtagandemetoden	Bruttometoden
Min	100,0%	94,5%
Medel	100,0%	96,0%
Max	100,0%	98,6%
Per balansdagen	100,0%	98,6%

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	1 953 038	1 973 564
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 953 038	1 973 564
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 953 038	1 973 564
Bankmedel och övriga likvida medel	92 506	113 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 084	1 509
Övriga tillgångar (Not 2)	144	-
SUMMA TILLGÅNGAR	2 047 771	2 088 443

SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 836	2 401
Övriga skulder (Not 2)	65 767	1 968
SUMMA SKULDER	67 603	4 369
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 980 168	2 084 074

POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	2 084 074	1 548 554
Andelsutgivning	22 575	137 817
Andelsinlösen	-88 343	-11 274
Årets resultat	-38 139	408 977
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	1 980 168	2 084 074

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	144	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	1 980 168	2 084 074	1 548 554	1 341 824	1 802 208
Totalavkastning, %	-1,9	25,9	19,1	-24,8	34,0
Jämförelseindex, %	12,9	-8,7	-3,8	-19,7	36,6
Andelsvärde, kr	2 469,05	2 515,61	2 057,54	1 757,70	2 360,37
Antal andelar, tusental	802	829	753	763	764
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	1 669 491	1 252 570	929 327	888 759	687 533
Totalavkastning, %	18,6	35,2	4,7	14,9	10,1
Jämförelseindex, %	27,9	31,3	2,0	8,9	25,7
Andelsvärde, kr	1 917,75	1 686,95	1 328,22	1 268,18	1 104,32
Antal andelar, tusental	871	743	700	701	623
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837, 103 98 Stockholm
Besöksadress:
Mäster Samuelsgatan 6
Kundtjänst: (9.00–17.00)
Tel: 08-5622 5222
E-post: info@lannebo.se
Hemsida: www.lannebo.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
Johan Malm

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Björn Fröling
Johan Lannebo
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Fastighetsfond
Lannebo High Yield
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Småbolag
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

Lannebo Fastighetsfond Select
Lannebo MicroCap
Lannebo NanoCap
Lannebo Oligo Global
Lannebo Småbolag Select
Öhman Sverige Fokus