

Lannebo NanoCap

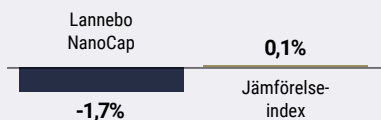
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport juni 2021

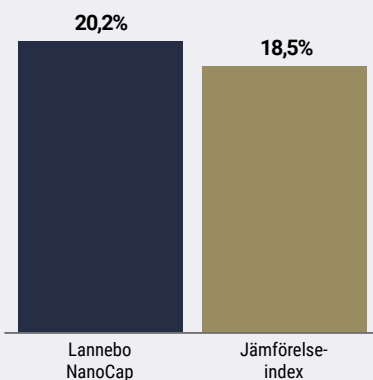
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | **Jun 2021** | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Lannebo & Claes Murander

Avkastning

| Avkastning, % | Lannebo NanoCap ¹ | Jämförelse-index |
|------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Juni 2021 | -1,7 | 0,1 |
| År 2021 | 20,2 | 18,5 |
| 3 år | 77,4 | 85,1 |
| 5 år | 152,6 | 187,7 |
| Sedan start (160531) | 155,6 | 177,8 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 25,3 | 30,1 |
| 2020 | 18,6 | 27,9 |
| 2019 | 35,2 | 31,3 |
| 2018 | 4,7 | 2,0 |

¹ För en investering gjord vid fondens start. Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

Bud på Elos Medtech

Creaspac nytt innehav

Lannebo NanoCap minskade med 1,7 procent under juni. Våra innehav i Harvia, Elos Medtech och Absolent stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling under juni. De största negativa bidragen kom från innehaven i VBG och Cavotec. De starkaste aktierna i fonden var Kreditbanken (+11%), Elos Medtech (+7%) och Absolent (+7%). De svagaste aktierna var Cavotec och VBG, som båda föll med 9 procent.

Det amerikanska riskkapitalbolaget TA Associates offentliggjorde under juni ett publikt uppköpserbjudande om 215 kronor kontant per aktie till aktieägarna i Elos Medtech. Styrelsen har rekommenderat aktieägarna att acceptera budet. Aktieägare med 38 procent av kapitalet och 45 procent av rösterna har valt att acceptera erbjudandet. Aktien har fördubblats under 2021 och har givit ett viktigt bidrag till fondens utveckling.

Ett nytt innehav i fonden är Creaspac, som börsnoterades i juni. Creaspac etablerades på initiativ av investmentbolaget Creades och är ett noterat förvärvsbolag (SPAC) med en kassa på 2,5 miljarder kronor som ska användas till förvärv av ett onoterat bolag inom 36 månader. Creades är en långsiktig ägare med 15 procent av aktierna och det framtida förvärvet kommer identifieras med hjälp

Avkastning per månad

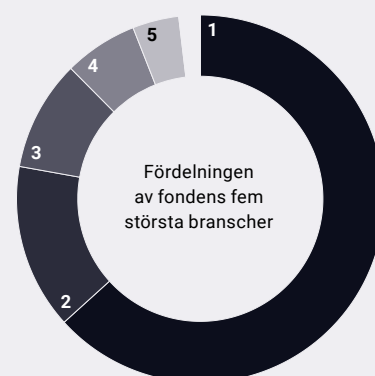
| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|------|
| 0,0 | 3,9 | 4,6 | 9,5 | 2,7 | -1,7 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| | | | | | |

av Creades investeringsorganisation. Creades har en fin historik av att investera i och utveckla onoterade bolag. De förvärv som kan bli aktuella för Creaspac kommer att likna de som Creades tidigare har gjort. Det är inte osannolikt att Creaspac förvärvar ett nordiskt bolag verksamt inom e-handel, mjukvara, spel (inte betting) eller finansiella tjänster.

CTT Systems meddelande att de utsett Henrik Höjer till ny VD att efterträda Torbjörn Johansson som tidigare annonserat att han kommer att gå i pension den 1 april 2022. Henrik Höjer är i dag affärsområdeschef för RUAG Simulation & Training och har tidigare haft ett flertal chefsbefattningar på SAAB. Henrik Höjer tillträder som VD den 1 april 2022. Efterfrågan på CTT:s produkter föll kraftigt ifjol i samband med att flygtrafiken i stort sett upphörde. Bolaget hanterade detta på ett bra sätt tack vare strikt kostnadskontroll. I takt med att reserestriktioner lyfts och efterfrågan kommer tillbaka kommer CTT att gynnas.

Under juni har vi avyttrat hela innehaven i Bulten och Swedencare. Sedan vår första investering för ett år sedan har Swedencare vuxit genom ett antal stora förvärv, som finansierats med nyemissioner. Aktien har utvecklats väl och förväntningarna blev, enligt vår bedömning, alltför höga i relation till potentialen. Innehavet i Bulten såldes efter en stark kursutveckling där vi bedömde att ytterligare potential var begränsad.

Branschfördelning



| # | Bransch | Andel, % |
|------------|------------------------------|----------|
| 1. | Industrivaror och tjänster | 60,5 |
| 2. | Sällanköpsvaror och tjänster | 13,9 |
| 3. | Hälsovård | 9,3 |
| 4. | Informationsteknologi | 6,2 |
| 5. | Finans | 3,9 |
| 6. | Fastighet | 1,8 |
| Likviditet | | 4,4 |

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| Harvia | 9,5 |
| Bergman & Beving B | 8,8 |
| BTS Group B | 6,4 |
| VBG Group B | 5,7 |
| SP Group | 5,7 |
| MedCap | 4,2 |
| Nederman | 4,2 |
| OEM International B | 4,2 |
| Addnode B | 4,0 |
| Hartmann | 3,8 |
| Summa tio största innehav | 56,5 |
| Likviditet | 4,4 |
| Totalt antal aktieinnehav | 27 |

Större förändringar under månaden

Köp

Creaspac

Försäljningar

Bulten

Swedencare

Risk / avkastningsprofil

| | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|------------|---|--|
| Lägre risk | | | | | Högre risk | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |

Nyckeltal

| | Lannebo NanoCap | Jämförelse-index |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| Sharpekvot | 1,2 | 1,3 |
| Totalrisk (%) | 21,5 | 23,0 |
| Tracking error | 7,6 | |
| Informationskvot | -0,6 | |
| Alfa | -0,1 | |
| Beta | 0,9 | |
| Active share (%) | 97 | |
| Omsättningshastighet, ggr (210630) | 0,2 | |

Fondfakta

| | |
|-----------------------|--|
| Förvaltare | Johan Lannebo & Claes Murander |
| Fondens startdatum | 2016-05-31 |
| Andelskurs (kr) | 2 309,15 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 2 104 |
| Förvaltningsavgift | 1,0% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning |
| Avkastningströskel | 30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter, för närvarande 5,00% |
| ISIN | SE0008347363 |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| LEI-kod | 549300WTH4U3ZC69QB57 |

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.

Placeringsinriktning

Lannebo NanoCap är en aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som placerar i små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får som högst ha ett börsvärde som uppgår till 0,05 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället. Vid halvårsskiftet 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 5,3 miljarder kronor. Fonden har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Small Cap Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

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).

Totalrisk Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

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.

Informationskvot Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

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.

Active share Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.