

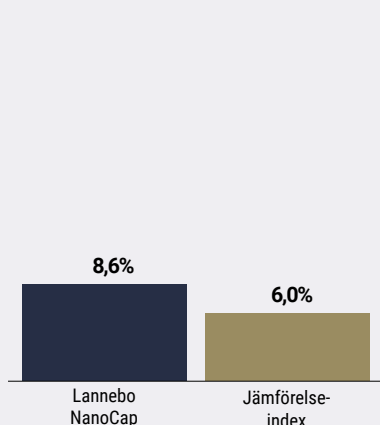
Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport juli 2021

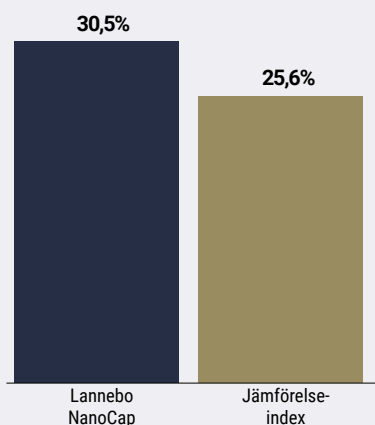
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Harvia fortsätter att övertyga Profoto nytt innehav

Lannebo NanoCap steg med 8,6 procent under juli. Våra innehav i Bergman & Beving, Harvia, Nederman, Profoto och Stille stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Stille (+28%), Bergman & Beving (+28%), Sonans (+27%), Profoto (+26%) och Nederman (+25%). Den svagaste aktien var Sitowise som föll med 4 procent.

Stille förvärvade under juli det schweiziska bolaget S&T AG som utvecklar, tillverkar och säljer mikrokirurgiska instrument. Förvärvet kompletterar Stilles instrumentverksamhet på ett mycket bra sätt och bolagens respektive distributionskanaler ger stora möjligheter till försäljningssynergier. Förvärvet finansieras genom en kombination av aktier och kassa och beräknas öka vinst per aktie med omkring 30 procent före synergier. Stille rapporterade även sitt andra kvartal under månaden. Omsättningen ökade med 39 procent och rörelsemarginalen uppgick till 14,8 procent. Volymerna är för första gången tillbaka på samma nivåer som innan pandemin startade.

Harvia släppte under juli preliminära siffror för det andra kvartalet. Omsättningen ökade med 83 procent medan den organiska tillväxten var 60 procent. Rörelseresultatet ökade med 144 procent

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
Juli 2021	8,6	6,0
År 2021	30,5	25,6
3 år	88,0	89,0
5 år	163,2	169,9
Sedan start (160531)	177,4	194,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	30,0	34,3
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.

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
8,6					

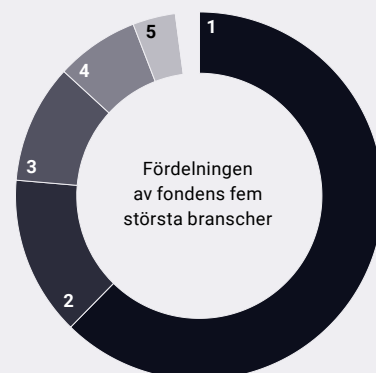
till 13,2 miljoner euro (5,4). Efterfrågan har varit stark inom de flesta geografier och Harvia har, trots komponent- och råvarubrist, lyckats möta efterfrågan. Harvia bedömer att pandemin har ökat intresset för bastu- och spaprodukter och i vissa fall tidigare lagt efterfrågan på deras produkter.

Ett nytt innehav i fonden är Profoto, som noterades i början av juli. Profoto grundades 1968 och har sedan dess varit världsledande inom ljussättningsprodukter för professionella fotografer. Profoto sköter produktutveckling och administration internt medan produktion är utlagd på underleverantörer. Försäljningen sker i huvudsak via distributörer. Bolaget finns i dag representerat på över 50 marknader globalt. Profoto har som mål att växa med minst 10 procent organiskt per år och omsätta minst 800 miljoner kronor 2023, vilket kan jämföras med 523 miljoner kronor 2020. Bolaget har som mål att rörelsemarginalen ska vara mellan 25 och 30 procent.

Addnode ökade omsättningen med 18 procent varav 13 procent organiskt. EBITA ökade med 75 procent och rörelsemarginalen uppgick till 9,8 procent (6,6). Samtliga divisioner bidrar med ökad omsättning och resultat. Addnode har hittills under 2021 genomfört tre förvärv med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 200 miljoner kronor, varav huvuddelen är av återkommande karaktär.

Bergman & Bevings första kvartal på räkenskapsåret 2021/22 var starkt. Omsättningen växte med 9 procent varav 4 procent organiskt. EBITA ökade med 22 procent till 78 miljoner kronor (64). Återhämtningen i efterfrågan från kunder inom industrin fortsatte under kvartalet vilket gav betydande resultat- och marginalförbättringar inom Tools & Consumables. Building Materials utvecklades väl under kvartalet. Workplace Safety påverkades negativt av minskad försäljning av skyddsutrustning kopplad till pandemin.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	59,6
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	13,4
3.	Informationsteknologi	10,0
4.	Hälsovård	7,0
5.	Finans	3,6
6.	Fastighet	2,0
Likviditet		4,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	10,2
Harvia	9,0
BTS Group B	5,9
VBG Group B	5,4
SP Group	5,2
Nederman	4,8
Addnode B	4,2
OEM International B	4,1
Cavotec	3,8
Profoto Holding	3,8
Summa tio största innehav	56,5
Likviditet	4,3
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Profoto

Försäljningar

–

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo NanoCap	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,4
Totalrisk (%)	22,0	23,0
Tracking error	7,8	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,0	
Beta	0,9	
Active share (%)	99	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Lannebo & Claes Murander
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs (kr)	2 417,69
Fondförmögenhet (mkr)	2 027
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.

