

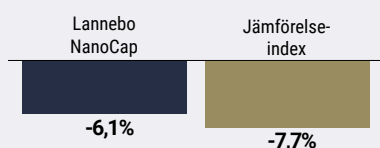
Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport september 2021

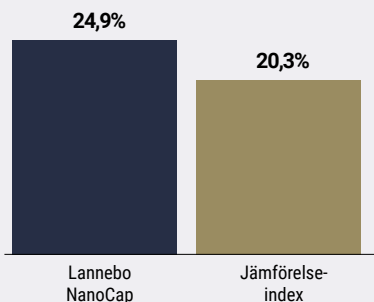
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Svag månad med bred nedgång

BTS fortsätter att växa genom förvärv

Lannebo NanoCap föll med 6,1 procent under september. Vårt innehav i OEM International stod för det största positiva bidraget till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var OEM International (+9%), Creaspac (+3%) och Kreditbanken (+1%). De största negativa bidragen under månaden kom från innehaven i Bergman & Beving, Harvia, VBG och BTS. De svagaste aktierna var Harvia och RTX, som föll med 19 respektive 16 procent.

BTS förvärvade under september Netmind, som är baserat i Barcelona, med verksamhet i Spanien, Latinamerika och USA. Netmind erbjuder utbildningar och konsulttjänster för att hjälpa kunder att förändra arbetsmetoder, utveckla nya kompetenser och genomföra kulturförändringar. Förvärvet kompletterar BTS produktutbud och stärker positionen på de spansktalande marknaderna. BTS och Netminds kundbas har begränsad överlappning vilket ger goda möjligheter till försäljningssynergier. Netminds omsättning uppgick till 6,5 miljoner euro 2020 med god lönsamhet.

Vi har minskat vårt innehav i Harvia efter en mycket stark kursutveckling. Trots nedgången i september har aktien avkastat 10 gånger sedan börsnoteringen för 3,5 år sedan. Harvias operationella

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
September 2021	-6,1	-7,7
År 2021	24,9	20,3
3 år	74,2	67,2
5 år	145,8	141,1
Sedan start (160531)	165,4	182,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,1	33,7
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	1,8	-6,1			

utveckling har varit fantastisk under pandemin. Sedan ifjol våras har den organiska tillväxttakten i omsättningen legat mellan 32 och 62 procent varje kvartal. Detta, tillsammans med flera förvärv som kompletterar Harvia såväl produktmässigt som geografiskt, har höjt aktiemarknadens förväntningar på Harvias framtida utveckling. För tre år sedan omsatte Harvia 62 miljoner euro med ett rörelseresultat omkring 9 miljoner euro. I år förväntas omsättningen hamna omkring 180 miljoner euro och rörelseresultatet nå nästan 50 miljoner euro. Vi bedömer att efterfrågan har påverkats positivt av pandemin då intresset för investeringar i hemmet ökat, vilket riskerar att slå tillbaka framöver. Vi är långsiktigt positiva till Harvia och bolagets möjligheter till organisk och förvärvad tillväxt på en fragmenterad bastu- och spamarknad.

Brinova förvärvade fyra fastigheter i Helsingborg under månaden. Fastigheterna är belägna i de centrala delarna av staden och består främst av vård, kontor, utbildning och hyresbostäder. Fastigheterna har en total uthyrningsbar yta om 12 300 kvm med ett hyresvärde om 26 miljoner kronor. Köpeskillingen uppgick till 437 miljoner kronor och finansierades med lån samt emission av egna aktier.

Under september har vi genomfört dedikerade hållbarhetsmöten med VBG, Cavotec och MedCap. Bolagen har kommit olika långt i hur de redovisar sitt hållbarhetsarbete men samtliga bidrar, på olika sätt, till en bättre omvärld: VBG genom säkra fordonskopplingar, Cavotec via elektrifiering och automatisering av hamnar samt MedCap som har produkter för ökad effektivitet i sjukvården och hjälpmedel för personer med särskilda behov. Vi utvärderar och har löpande kontakter med bolagen för att påverka och hjälpa företagen att utvecklas inom identifierade områden. Vi är övertygade om att hållbarhetsfokus är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i bolagen.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	58,7
2.	Informationsteknologi	10,3
3.	Hälsovård	6,8
4.	Sällanköpsvaror och tjänster	6,8
5.	Finans	3,8
6.	Fastighet	1,9
Likviditet		11,6

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	9,5
BTS Group B	6,8
VBG Group B	5,4
SP Group	5,2
OEM International B	5,1
Profoto Holding	4,7
Harvia	4,6
Nederman	3,9
Addnode B	3,8
MedCap	3,7
Summa tio största innehav	52,6
Likviditet	11,6
Totalt antal aktieinnehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Harvia

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo NanoCap	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,4
Totalrisk (%)	22,3	23,2
Tracking error	7,5	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,1	
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)	1 919
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.