

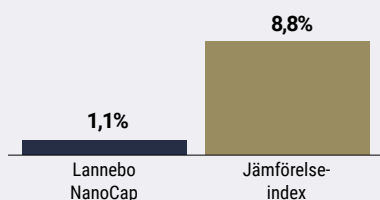
Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport mars 2022

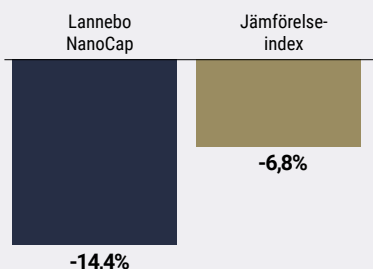
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | **Mar 2022** | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Lannebo & Claes Murander

Återhämtning efter en svag start

Addnode gör sitt hittills största förvärv

Fondens innehav i Bergman & Beving, MedCap och Stille stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Stille (+13%), MedCap (+11%) och Bergman & Beving (+10%). De största negativa bidragen under månaden kom från Cavotec, LUMI och Sitowise. De svagaste aktierna var Cavotec och LUMI, som föll med 21 respektive 20 procent.

Addnode förvärvade under månaden Microdesk i USA och DESYS i Tyskland. Microdesk är en platinum-partner till Autodesk. Bolaget har 300 anställda fördelade på tolv kontor i USA och ett i Storbritannien. Bolaget kommer tillsammans med Addnodes dotterbolag Symetri vara den ledande globala leverantören av Autodesklösningar. Addnode betalar maximalt 50 miljoner dollar på kassa- och skuldfri basis, varav 24 miljoner dollar är beroende av framtida finansiell utveckling. Microdesk är det hittills största förvärv som Addnode har gjort och kommer att tillföra omkring en miljard kronor i omsättning, vilket motsvarar 25 procent av koncernen. Rörelsemarginalen i Microdesk var vid förvärvstillfället mellan 4 och 5 procent men ska inom tre år kunna nå nivån för affärsområdet Design Management, vilket innebär mer än en fördubbling. Förvärvet gör också att Addnode får en stark position på en ny och stor geografisk marknad. DESYS är en partner till

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
Mars 2022	1,1	8,8
År 2022	-14,4	-6,8
3 år	64,1	96,0
5 år	104,6	111,7
Sedan start (160531)	143,6	198,5
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	32,2	45,0
2021	34,0	36,6
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
-10,0	-5,9	1,1	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

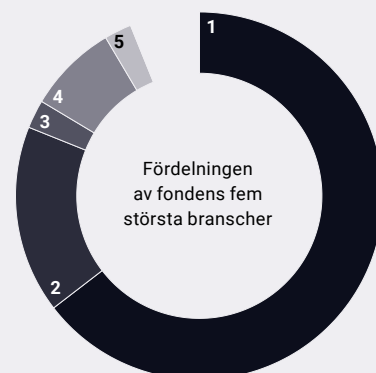
Dassault Systems i Tyskland och omsätter cirka 170 miljoner kronor. DESYS är ett tilläggsförvärv till Addnodes dotterbolag Technia och förstärker marknadspositionen i Centraleuropa. Addnode har, också efter dessa två förvärv, en stark finansiell ställning, vilket i kombination med goda kassaflöden, möjliggör en fortsatt konsolidering av Autodesk- och Dassaultpartners.

SP Groups omsättning ökade under det fjärde kvartalet med 16 procent och resultatet före skatt ökade 19 procent, som tidigare annonserats. Nytt i denna definitiva rapport var prognosen för 2022. Denna innebär att SP Group förväntar sig att omsättningen ska öka 5-15 procent med en EBITDA-marginal på 16-18 procent, vilket ger en vinstmarginal före skatt på 9-12 procent. SP Group förvärvade under mars Bovil, som är specialiserat på CNC-bearbetning av plast. Bovil är lokaliserat i Odense och kompletterar SP Groups befintliga erbjudande inom CNC-tillverkning. Förvärvet skedde till en värdering om 4,9 gånger EBITDA.

Cavotecs omsättning, exklusive divisionen Airports som är under avyttring, ökade med 5 procent i det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -1,7 miljoner euro (-2,2). Orderstocken ökade med 6 procent jämfört med det tredje kvartalet och 71 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2020. Cavotec förväntar sig att fakturering motsvarande 4 miljoner euro kommer att förskjutas från första till andra kvartalet på grund av restriktioner kopplade till covid-19 i Shanghai. Cavotec har inlett diskussioner med bolagets banker för det fall att existerande lånevillkor temporärt inte uppfylls som en följd av de förskjutna leveranserna. Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick Cavotecs nettoskuld, justerat för leasing, till 5,4 miljoner euro. Efter försäljningen av Airports, som enligt bolaget ska slutföras under sommaren, förväntas Cavotec ha en nettokassa.

Balco ökade under det fjärde kvartalet omsättningen med 20 procent samtidigt som rörelseresultatet uppgick till 38 miljoner kronor (3). Orderingången var, för det tredje kvartalet i rad, mycket stark och ökade med 111 procent medan orderstocken ökade med 43 procent till 1,5 miljarder kronor.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	64,5
2.	Informationsteknologi	16,5
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	2,5
4.	Hälsovård	7,9
5.	Fastighet	2,4
6.	Finans	1,3
Likviditet		4,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	10,5
BTS Group B	7,8
Profoto Holding	7,1
SP Group	6,4
OEM International B	6,3
Nederman	5,7
VBG Group B	5,4
MedCap	4,4
Rejlers B	3,9
Balco Group	3,9
Summa tio största innehav	61,3
Likviditet	4,8
Totalt antal aktieinnehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyckeltal

	Lannebo NanoCap	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,7	2,0
Totalrisk (%)	17,7	19,6
Tracking error	8,8	
Informationskvot	-1,5	
Alfa	-0,2	
Beta	0,8	
Active share (%)	99	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Lannebo & Claes Murander
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs (kr)	2 016,33
Fondförmögenhet (mkr)	1 553
Årlig avgift	1,03% samt 20% 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
Handelsinformation	Fonden är stängd för insättningar

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 årsskiftet 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 6,2 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.

