

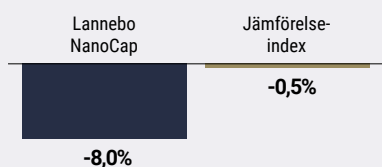
Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport augusti 2022

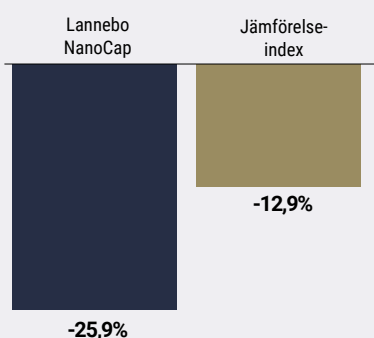
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Höjd prognos från BTS

Stark rapport från Brødrene A&O Johansen

Innehaven i Stille och Brødrene A&O Johansen stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Stille (+4%) och Brødrene A&O Johansen (+4%). De största negativa bidragen under månaden kom från Bergman & Beving, BTS och SP Group. Den svagaste aktien var LUMI som halverades efter en ordentlig vinstvarning.

Brødrene A&O Johansen utvecklades bättre än förväntat under det andra kvartalet och ökade omsättningen med 11 procent. Rörelseresultatet steg med 21 procent vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7 procent (6,4). Resultat- och omsättningsökningen drevs av en stark försäljning till företagskunder som ökade med 16 procent medan försäljningen till privatkunder minskade med 17 procent. Brødrene A&O Johansen förväntar sig att omsättningen för 2022 ska uppgå till 5200–5300 miljoner danska kronor (4800). Rörelseresultatet förväntas uppgå till 455–485 miljoner danska kronor (417).

BTS rapporterade ett starkt andra kvartal och höjde utsikterna för helåret. Resultatet bedöms bli väsentligt bättre än föregående år, vilket kan jämföras med tidigare bedömning att resultatet förväntades bli bättre än föregående år. Omsättningen ökade med 38 procent i det andra kvartalet och EBITA ökade med 36 procent. Efterfrågan i marknaden är

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
Augusti 2022	-8,0	-0,5
År 2022	-25,9	-12,9
3 år	33,7	83,2
5 år	64,7	90,6
Sedan start (160531)	111,0	178,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	17,8
2021	34,0	36,6
2020	18,6	27,9
2019	35,2	31,3
2018	4,7	2,0

¹För 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	-1,5	-1,1	-10,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
8,2	-8,0	-	-	-	-

generellt god men under slutet av kvartalet har BTS sett en ökad andel avbokningar från kunder i programvarusektorn i San Francisco, vilket gör bolagets utsikter mer osäkra än normalt.

SP Group ökade omsättningen med 6 procent i det andra kvartalet. Rörelseresultatet steg med 12 procent. Samtliga affärsområden förutom Cleantech, som påverkats negativt av komponentbrist, utvecklades väl under kvartalet. Bolaget upprepade dess tidigare prognos för helåret om en omsättningsökning på 5 - 15 procent och en marginal (EBT) mellan 9 och 12 procent.

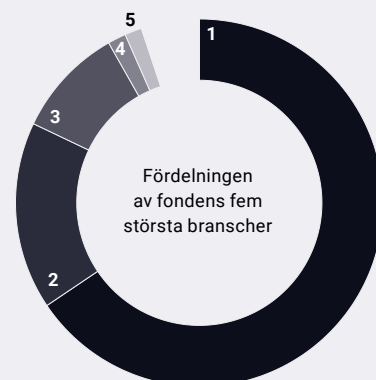
Absolents omsättning ökade med 30 procent och rörelseresultatet med 54 procent i det andra kvartalet. Affärsområdet Industrial utvecklades starkt med en tillväxt på 36 procent tack vare en stark utveckling i EMEA. Affärsområdet Commercial Kitchen redovisade en tillväxt på 8 procent. Marginalen inom Commercial Kitchen påverkades negativt av stigande råmaterialpriser under kvartalet. Orderböckerna för båda affärsområdena är välfyllda och vi räknar med fortsatt tillväxt i omsättning och rörelseresultat samt högre marginaler framöver.

Sitowise resultat för det andra kvartalet levde inte upp till våra förväntningar. Omsättningen ökade med 11 procent och rörelseresultatet minskade med 17 procent och uppgick till 4,9 miljoner euro (5,9). Det svagare resultatet förklaras av genomförda konferenser och utbildningar som tillfälligt ökat kostnaderna och försämrat beläggningsen. Dessutom var kvartalet påverkat av högre sjukfrånvaro än normalt. Sitowise har en stark orderbok och företagsledningen är mycket tydlig i prognosen om att lönsamheten ska förbättras under det andra halvåret.

RTX uppgraderade utsikterna för helåret redan under juli och följde upp detta med en stark kvartalsrapport för det tredje kvartalet i räkenskapsåret. Omsättningen ökade med 37 procent, varav 20 procent organiskt. Efterfrågan är stark men omsättningen hålls tillbaka på grund av störningar i försörjningskedjan. Prognosen för helåret indikerar att också innevarande kvartal kommer att bli starkt.

Hela innehavet i det norska utbildningsföretaget LUMI avyttrades under augusti. Aktien kollapsade efter en vinstvarning men med tanke på de radikalt försämrade förutsättningarna den närmaste tiden valde vi ändå att lämna bolaget. Skuldsättningen riskerar att bli ett problem som gör att en nyemission kan bli nödvändig.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industriarvaror & Tjänster	65,5
2.	Informationsteknologi	16,5
3.	Hälsovård	9,7
4.	Fastighet	1,6
5.	Finans	1,5
Likviditet		5,1

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	8,9
BTS Group B	8,3
Profoto Holding	7,7
VBG Group B	6,5
OEM International B	6,2
SP Group	5,8
MedCap	5,8
Nederman	5,2
Rejlers B	4,6
Stille	3,9
Summa tio största innehav	62,9
Likviditet	5,1
Totalt antal aktieinnehav	23

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	0,4	0,9
Totalrisk (%)	19,8	20,0
Tracking error	9,5	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,7	
Beta	0,9	
Active share (%)	99	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Lannebo & Claes Murander
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs (kr)	1 746,20
Fondförmögenhet (mkr)	1 345
Årlig avgift	1,03% samt 20% på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter.
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 halvårsskiftet 2022 innebar det ett börsvärde om cirka 4,3 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.