

Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport december 2022

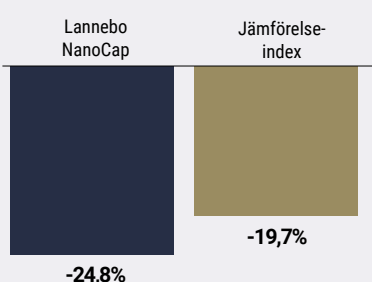
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Stark avslutning på året

Momentum Group nytt innehav

Innehaven i Bergman & Beving, OEM, Nederman och BTS stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Bergman & Beving (+14%), OEM (+14%), Nederman (+9%), Rejlers (+6%) och BTS (+6%). Det största negativa bidraget under månaden kom från RTX. Den svagaste aktien var Malmbergs som sjönk med 12 procent.

Momentum Group, som är en av Nordens ledande leverantörer av industrikomponenter, industriservice och övriga tjänster till industrisektorn, är ett nytt innehav i fonden. Bolaget har sitt ursprung i Bergman & Beving och driver, utvecklar och förvärvar framgångsrika företag i Norden genom aktivt ägande med ett decentraliserat resultat- och affärsansvar. Momentums omsättning uppgick till 1 647 miljoner kronor de senaste 12 månaderna med ett rörelseresultat på 195 miljoner kronor. Bolaget har under 2022 genomfört fyra förvärv med en total årsomsättning på cirka 175 miljoner kronor. Momentum har en mycket stark balansräkning med nettokassa vilket ger goda möjligheter till att fortsätta konsolidera den nordiska marknaden för industriservice och industrikomponenter.

MedCap lämnade under november ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i AdderaCare, som är noterat på Nasdaq First North i Stockholm. MedCap erbjuder 3,60 kronor kontant per aktie vilket motsvarar ett totalt värde på cirka 121 miljoner kronor. AdderaCare består av fem dotterbolag som tillhandahåller hjälpmedel, bostadsanpassning och välfärdteknik på

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
December 2022	3,1	-0,3
År 2022	-24,8	-19,7
3 år	19,6	40,5
5 år	69,3	88,1
Sedan start (160531)	114,2	157,4
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	0,4	4,8
2022	-24,8	19,7
2021	34,0	36,6
2020	18,6	27,9
2019	35,2	31,3

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	-13,5	8,6	6,1	3,1

de svenska, norska samt nederländska marknaderna. Verksamheterna kompletterar och breddar MedCaps verksamhet inom området som idag består av dotterbolaget Abilia. MedCap bedömer att det finns väsentliga kostnadsbesparingar på koncernnivå samt försäljningssynergier med Abilia.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	70,0
2.	Informationsteknologi	14,0
3.	Hälsovård	9,7
4.	Fastighet	2,0
5.	Finans	1,6
	Likviditet	2,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	11,2
BTS Group B	7,7
Profoto Holding	7,4
VBG Group B	7,3
OEM International B	6,5
MedCap	5,9
SP Group	5,7
Nederman	5,6
Rejlers B	4,5
Sitowise Group	4,0
Summa tio största innehav	65,8
Likviditet	2,7
Totalt antal aktieinnehav	22

Större förändringar under månaden

Köp

Momentum Group

Försäljningar

Cavotec

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo NanoCap	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,1	0,3
Totalrisk (%)	22,2	21,5
Tracking error	10,1	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,3	
Beta	0,9	
Active share (%)	99	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,1	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Lannebo & Claes Murander
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs (kr)	1 773,04
Fondförmögenhet (mkr)	1 375
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 årsskiftet 2022 innebar det ett börsvärde om cirka 4,6 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.