

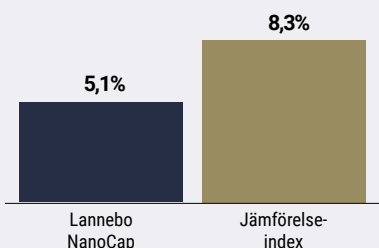
Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport januari 2023

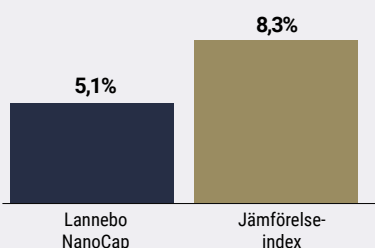
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023 | Feb 2023 | Mar 2023 | Apr 2023 | Maj 2023 | Jun 2023 | Jul 2023 | Aug 2023 | Sep 2023 | Okt 2023 | Nov 2023 | Dec 2023

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Lannebo & Claes Murander

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo NanoCap ¹	Jämförelse-index
Januari 2023	5,1	8,3
År 2023	5,1	8,3
3 år	22,0	49,9
5 år	73,1	99,6
Sedan start (160531)	125,3	178,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,9	9,1
2022	-24,8	-19,7
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.

Stark start på året

RTX rapporterade klart bättre än väntat

Innehaven i BTS, Momentum, RTX och Rejlers stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Momentum (+30%), RTX (+21%), BTS (+16%) och Rejlers (+13%). Det största negativa bidraget under månaden kom från Profoto som också var den aktie i fonden som utvecklades svagast med en nedgång på 9 procent.

RTX rapport för det första kvartalet av räkenskapsåret 22/23 var väsentligt starkare än väntat. Omsättningen ökade med 64 procent, vilket innebär en valutajusterad tillväxt om 48 procent. De störningar som förekommit i försörjningskedjan blev successivt bättre under kvartalet vilket bidrog positivt. Bolaget förväntar sig en återgång till en mer normal situation under 2023 vilket bör bidra positivt till tillväxten under det andra kvartalet. Bruttomarginalen förbättrades tack vare en mer gynnsam produktmix. Detta i kombination med den högre volymen gjorde att rörelsemarginalen steg till 16 procent. Förra årets första kvartal gjorde RTX en förlust. Kassaflödet drogs ned av fortsatt ökad kapitalbindning i rörelsekapital, både på grund av högre kundfordringar och fortsatt behov av säkerhetslager, Nettokassan steg ändå till 91 miljoner danska kronor. Vi räknar med att kassaflödet kommer att förbättras gradvis under resten av året, i takt med att rörelsekapital frigörs. Bolagsstämman har beslutat om ett aktieåterköpsprogram.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,1	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Momentum förvärvade under månaden Hydmos Industriteknik AB som har en ledande position inom avancerade hydraul- och gassystem för användning inom höga tryck. Hydmos grundades 1988 och omsätter cirka 17 miljoner kronor. Förvärvet är Momentums femte förvärv efter avknoppningen från Alligo i mars 2022 och bolaget har, även efter förvärven, en mycket stark balansräkning som möjliggör fortsatt förvärvsdriven tillväxt.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	70,4
2.	Informationsteknologi	13,7
3.	Hälsovård	9,6
4.	Fastighet	2,0
5.	Finans	1,6
Likviditet		2,6

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bergman & Beving B	10,3
BTS Group B	8,4
VBG Group B	7,3
OEM International B	6,6
Profoto Holding	6,5
MedCap	6,0
Nederman	5,6
SP Group	5,3
Rejlers B	4,8
RTX	3,9
Summa tio största innehav	64,6
Likviditet	2,6
Totalt antal aktieinnehav	22

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	0,2	0,5
Totalrisk (%)	22,5	22,2
Tracking error	10,3	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,4	
Beta	0,9	
Active share (%)	99	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Lannebo & Claes Murander
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs (kr)	1 846,62
Fondförmögenhet (mkr)	1 410
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 förvaltd 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.