

# Lannebo NanoCap

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.

## Addnode vinstvarnar

### Höjda bankprognoser



Claes Murander  
[Mejl](#)



Johan Lannebo  
[Mejl](#)



Adam Hansson  
[Mejl](#)

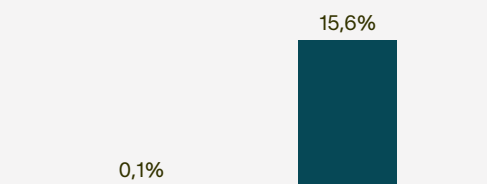
Innehaven i Momentum, Bergman & Beving, Nederman och BTS stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De aktierna i fonden som utvecklades mest positivt var Momentum (+13%), Nederman (+9%), Sparekassen Sjælland-Fyn (+6%), Bergman & Beving (+6%) och BTS (+5%). Det största negativa bidraget under månaden kom från Addnode som också var den aktie i fonden som utvecklades svagast med en nedgång på 29 procent.

Addnode meddelade under slutet av månaden att de bedömer att EBITA för det andra kvartalet kommer uppgå till 100-110 miljoner kronor inklusive en engångskostnad om 10 miljoner kronor. Förväntningarna i marknaden var att Addnodes EBITA skulle uppgå till cirka 175 miljoner kronor. Anledningen till det svagare resultatet beror främst på lägre försäljningsvolymerna inom Design Management, hänförligt till svagare efterfrågan inom byggindustrin, längre säljcykler och lägre andel flerårsavtal. Aktien föll kraftigt efter vinstvarningen. Tidigare under månaden förvärvade Addnode Team D3 med huvudkontor i Springfield, Missouri. Bolaget är platinumpartner till Autodesk och har 200 anställda utspridda över USA. Förvärvet stärker Addnodes position inom segmenten tillverknings- och processindustri samt geografiskt i mellersta USA. Team D3 omsätter 120 miljoner dollar vilket ökar Addnodes omsättning med drygt 20 procent pro forma. Addnode betalar maximalt 59 miljoner dollar på kassa- och skuldfri basis varav 31 miljoner dollar är fast och upp till 28 miljoner dollar är beroende av framtida finansiella resultat. Vi bedömer förvärvet som positivt då Addnode har en historik av att göra förvärv som är värdeskapande för aktieägarna, vilket avspeglas i Addnodes avkastning på investerat kapital, som uppgår till cirka 20 procent. Bolaget har, även efter förvärvet, starka finanser som möjliggör ytterligare förvärv.

ACQ Bure blev ett nytt innehav i fonden under månaden. Under slutet av månaden beslutade en extra bolagsstämma att godkänna, den tidigare annonserade, fusionen mellan SPAC:en ACQ Bure och cybersäkerhetsbolaget Yubico. Yubico är ett globalt företag

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond <sup>1</sup>	Index
Juni 2023	0,1	-2,2
År 2023	14,4	-4,7
1 år	15,6	-7,0
3 år	51,4	40,9
5 år	70,2	63,5
Sedan start (160531)	145,2	145,4
Genomsnitt 24 mån	-2,0	-6,0
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

<sup>1</sup> För en investering gjord vid fondens start. Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,1	2,3	0,4	4,9	0,9	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

med huvudkontor i Stockholm som tillhandahåller avancerade autentiseringslösningar som förhindrar användandet av stulna identiteter. Yubicos kärnprodukt, YubiKey, är en hårdvarubaserad säkerhetsnyckel för multifaktorautentisering som säkerställer att endast behöriga användare har tillgång till konton och system. Yubico har en stark ställning inom den amerikanska tekniksektorn, där många av världens största teknikföretag - som exempelvis Google, Amazon och Microsoft - använder YubiKey. Bolagets omsättning de senaste 12 månaderna uppgick till drygt 1,6 miljarder kronor med ett rörelseresultat på 276 miljoner kronor. Yubico har som mål att växa 25 procent per år med en rörelsemarginal på 20 procent.

Momentum förvärvade under månaden bolaget iTEMS, som är ledande inom komponenter för instrumentering för rörkopplingar och säkerhetsventiler. Bolagets kundbas återfinns inom tillverkningsindustrin, raffinaderier, processindustrin och läkemedelsindustrin. iTEMS grundades 2000 och är baserat utanför Stenungsund. Bolaget omsätter cirka 50 miljoner kronor och har 12 anställda. Momentum har hittills genomfört fem förvärv i år men har fortsatt en stark finansiell situation som möjliggör fortsatta förvärv.

De danska bankerna Sparekassen Sjælland-Fyn och Kreditbanken justerade under månaden upp sina helårsprognoser för 2023. Sparekassen Sjælland-Fyns nya prognos är att vinst före skatt ska uppgå till 650–725 miljoner danska kronor, vilket kan jämföras med den tidigare prognosen på 550–650 miljoner danska kronor. Den höjda prognosen beror på högre ränteintäkter och lägre nedskrivningar i låneportföljen. Kreditbanken höjde sin prognos för vinst före skatt från 90–120 miljoner danska kronor till 120–150 miljoner danska kronor. Även för Kreditbanken förklaras uppjusteringen av högre ränteintäkter och lägre nedskrivningar. Båda bankerna har goda tillväxtpotentialer de kommande åren och attraktiva aktievärderingar.

Bergman & Beving förvärvade under månaden bolaget Elkington, som är ledande i Sverige inom mark- och golvluckor samt försäljning av närliggande produkter såsom vägg- och takluckor. Bolagets främsta kunder är byggföretag som levererar till projekt inom infrastruktur och kommersiella fastigheter. Elkington har varit verksamma i över 50 år och genererar en årlig omsättning på cirka 40 miljoner kronor med god lönsamhet. Förvärvet av Elkington är Bergman & Beving's fjärde förvärv hittills under 2023 och är i linje med bolagets strategi att fokusera på produkter och bolag med högre marginaler.

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Bergman & Beving B	9,7
VBG Group B	7,7
OEM International B	7,6
MedCap	6,6
Momentum Group B	6,4
BTS Group B	6,2
Nederman Holding	5,9
Profoto	5,7
Rejlers B	4,3
SP Group	4,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>64,4</b>
Likviditet	4,7
Totalt antal innehav	24

## Större förändringar

Köp	Sälj
ACQ Bure	Bergman & Beving
BTS	-
-	-

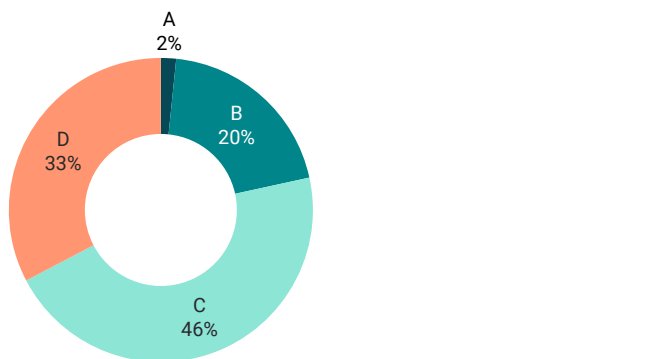
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	68,3
Informationsteknologi	11,1
Hälsovård	9,7
Finans	4,8
Fastighet	1,5

## Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

### Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	2
■ B	20
■ C	46
■ D	33
■ E	0

### Valberedningar 2023

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag	Stille
Addnode	Stille
Balco	VBG
Bergman & Beving	
BTS	
MedCap	
Profoto	

### Röstning på stämmor

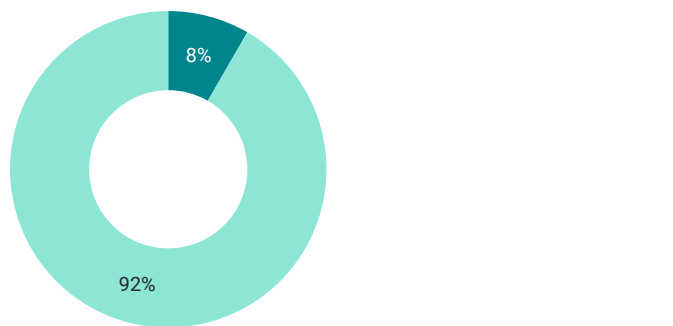
Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

År	Andel av fond (%)
Hitills 2023	85
2022	98
2021	86

### Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100%    År 2030: 50%

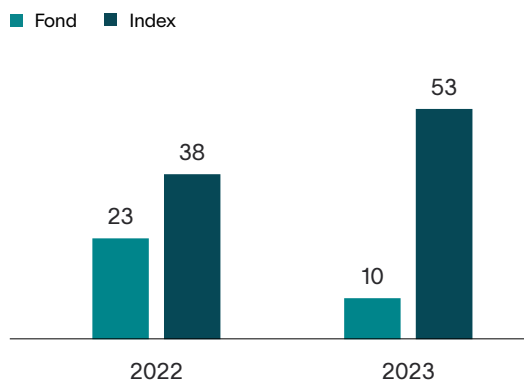


Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	0
■ Åtagande om SBT	8
■ Inget SBT	92

### Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.



### Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Könet	Andel (%)
Kvinnor	32
Män	68

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	-0,1	-0,3
Totalrisk (%)	21,3	22,2
Tracking error	13,4	
Informationskvot	0,3	
Alfa	2,7	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	98	

## Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Johan Lannebo
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs	2 007,71 kr
Fondförmögenhet	1 536 mkr
Löpande kostnader	1,1%
Rörlig avgift	20% på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter
ISIN	SE0008347363
Handelsinformation*	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen). Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 2 miljarder kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300WTH4U3ZC69QB57

\*Köp: Pengarna måste vara oss tillhanda två bankdagar innan sista bankdagen i månaden. Sälj: Inlösen kan ske per den sista bankdagen i juni och december månad varje år. För att verkställas per den sista bankdagen i juni månad ska en begäran om inlösen vara fondbolaget tillhanda senast den sista bankdagen i december månad föregående år. För att verkställas per den sista bankdagen i december månad ska en begäran om inlösen vara fondbolaget tillhanda senast den sista bankdagen i juni månad samma år.

## Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

## Förklaringar\*

### Active share

Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

### 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.

### Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

### 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.

### Koldioxidavtryck

Den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med portföljbolagens utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner SEK.

### 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](http://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.

### 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.

\* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.