

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.

Förvärv av Momentum och MedCap

Rapport från SP Group



Claes Murander
claes.murander@lannebo.se



Adam Hansson
adam.hansson@lannebo.se

Innehaven i VBG, Bergman & Beving, SP Group och CTT stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De aktier i fonden som utvecklades mest positivt var SP Group (+19%), CTT (+19%), Brinova (+17%) och Bergman & Beving (+13%). Det största negativa bidraget under månaden kom från Yubico som också var den aktie i fonden som utvecklades svagast med en nedgång på 16 procent.

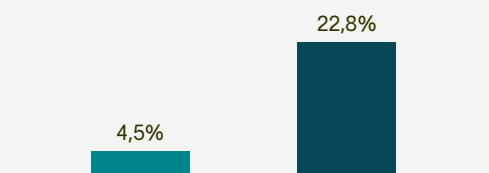
SP Group rapporterade sitt fjärde kvartal under månaden. Omsättningen ökade med 1 procent medan EBITDA minskade med 6 procent. För helåret 2023 minskade omsättningen med 2 procent och EBITDA föll med 8 procent. SP Group påverkades negativt av en svag konjunktur samt lagerneddragningar hos sina kunder. Trots den svaga utvecklingen var kassaflödet starkt under 2023, vilket möjliggjorde fortsatta investeringar för framtida tillväxt. SP Group förväntar sig att omsättningen ska öka mellan 5 och 15 procent under 2024. Tillväxten förväntas drivas av nya produktlanseringar och lösningar, främst inom medicin- och miljöteknik. EBT-marginalen förväntas vara mellan 9 och 12 procent, jämfört med 7,7 procent 2023.

MedCaps dotterbolag Abilia förvärvade under månaden Kompany AS, vilket breddar Abilias erbjudande inom välfärdsteknologi för kommunikation och social interaktion. Kompanys produkt Komp möjliggör social interaktion för äldre människor i ofrivillig isolering. Bolaget omsätter ungefär 20 miljoner kronor och köpeskillingen uppgick till 20 miljoner kronor. Lönsamheten i bolaget har inte kommunicerats.

Momentum Group förvärvade under mars Sikama AB, som är specialister inom gas- och vätskehantering för industrikunder i Sverige. Sikama grundades 1968 och är en komplett leverantör av systemlösningar, produkter, service och kontroll och är ofta en totalleverantör för sina kunder inom gas- och vätskehantering. Bolaget omsätter ungefär 55 miljoner kronor och har 20 medarbetare.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond ¹	Index
Mars 2024	4,5	3,7
År 2024	11,4	- 0,9
1 år	22,8	- 11,6
3 år	23,0	- 4,5
5 år	91,5	61,3
Sedan start (160531)	184,3	145,5
Genomsnitt 24 mån	8,0	- 9,3
2023	19,1	- 3,8
2022	- 24,8	- 19,7
2021	34,0	36,6
2020	18,6	27,9
2019	35,2	31,3

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

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

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
VBG Group B	10,3
Bergman & Beving B	8,8
MedCap	7,8
BTS Group B	7,0
OEM International B	7,0
Momentum Group B	5,7
Stille	5,6
Rejlers B	4,5
SP Group	4,0
Nederman Holding	3,6
Summa tio största innehav	64,3
Likviditet	5,6
Totalt antal innehav	24

Större förändringar

Köp	Sälj
SP Group	-
-	-
-	-

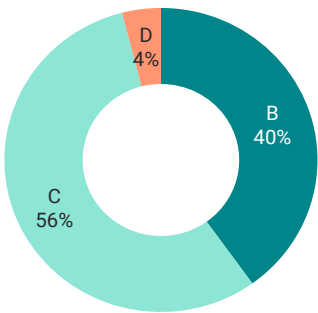
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	64,9
Hälsovård	13,4
Informationsteknologi	8,7
Finans	5,9
Fastighet	1,6

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 portfölj innehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	0
■ B	40
■ C	56
■ D	4
■ E	0

Valberedningar 2024

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

Bolag

Addnode	Rejlers
Balco	Sitowise
Bergman & Beving	Stille
BTS	VBG
MedCap	
Profoto	

Röstning på stämmor

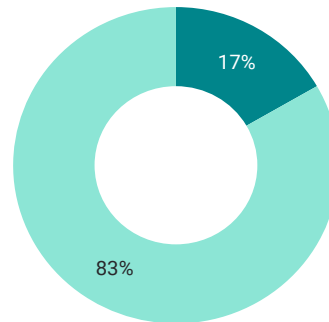
Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

År	Andel av fond (%)
Hittills 2024	8
2023	94
2022	98

Klimatmål

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

År 2040: 100% År 2030: 50%



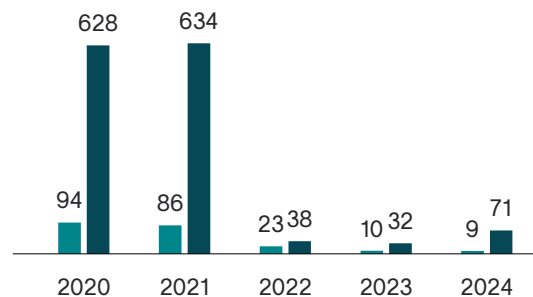
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	0
■ Åtagande om SBT	17
■ Inget SBT	83

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.

■ Fond ■ Index



Jämställda styrelser

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

Kategori	Andel (%)
Kvinnor	33
Män	67

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,4	-0,5
Totalrisk (%)	20,0	20,0
Tracking error	12,8	
Informationskvot	1,4	
Alfa	16,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	97	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs	2 288,61 kr
Fondförmögenhet	1 802 mkr
Förvaltningsavgift	1% + 20% rörlig på eventuell överavkastning
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 ²	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen). Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 2 miljarder kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300WTH4U3ZC69QB57

¹ Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

² **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.

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 dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner EUR.

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.

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).

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.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.