

# 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.

## Emilshus nytt innehav

### Förvärv av Brødrene A&O Johansen



Claes Murander  
[claes.murander@lannebo.se](mailto:claes.murander@lannebo.se)



Adam Hansson  
[adam.hansson@lannebo.se](mailto:adam.hansson@lannebo.se)

Innehaven i Bergman & Beving, VBG, Stille och Nederman stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De aktier i fonden som utvecklades mest positivt var Bergman & Beving (+10%), Stille (+8%), Nederman (+7%) och Brødrene A&O Johansen (+7%). Det största negativa bidraget under månaden kom från MedCap. Den svagaste aktien i fonden var Profoto, som sjönk med 13 procent.

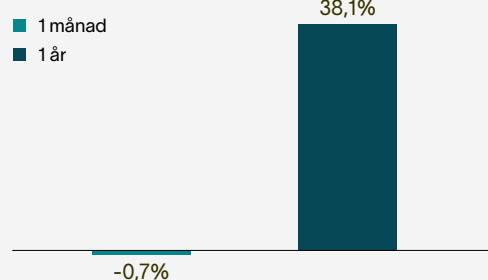
Under juni förvärvade Momentum bolaget Minrox, en specialist inom flödesteknik för utsatta miljöer och slitande processer för industrikunder i Sverige. Bolaget grundades 2013 och omsätter 34 miljoner kronor. Minrox kommer att bli en del av dotterbolaget Börjesson Pipe Systems och ingå i affärsenheten Flow Technology. Detta är Momentums sjunde förvärv under 2024.

Addnode förvärvade under månaden bolaget Addcoeco, en leverantör av ärendehanteringssystem för färdtjänst via sin egenutvecklade programvara Navet, samt IT-lösningar för detaljhandel och tillverkningsindustri. Addcoeco omsätter cirka 15 miljoner kronor och kommer att ingå i divisionen Process Management.

Den danska bygggrossisten Brødrene A&O Johansen annonserade under juni två förvärv: den norska badrumsspecialisten Designkupp samt danska Workwear Group, som fokuserar på försäljning av arbetskläder online. Designkupp omsatte 125 miljoner norska kronor under 2023 med en EBIT-marginal på 3 procent. Köpeskillingen uppgår till 70 miljoner norska kronor och ökar bolagets verksamhet i Norge. Workwear Group förväntas omsätta 260 miljoner danska kronor under 2024 och kompletterar Brødrene A&O Johansens erbjudande inom arbetskläder till både privatkunder och företag.

Fastighetsbolaget Emilshus är ett nytt innehav i fonden. Bolaget förvärvar, utvecklar och förvaltar högavkastande kommersiella fastigheter i södra Sverige. Vid utgången av 2023 var bolagets fastighetsvärde 7,3 miljarder kronor och direktavkastningen 6,7

## Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond <sup>1</sup>	Index
Juni 2024	-0,7	-3,4
År 2024	32,6	7,1
1 år	38,1	8,2
3 år	32,5	-4,5
5 år	107,9	61,7
Sedan start (160531)	238,5	165,4
Genomsnitt 24 mån	26,3	0,3
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

<sup>1</sup> 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	6,6	12,4	-0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

procent. Bolaget har som mål att växa förvaltningsresultat per stamaktie med minst 15 procent och att avkastning på eget kapital ska uppgå till minst 15 procent i genomsnitt över en femårsperiod. Bolaget överträffade dessa mål under den senaste femårsperioden. Vi ser goda möjligheter för bolaget att, på ett värdeskapande sätt, fortsätta öka vinsten genom förvärv av nya fastigheter samt utveckling av det befintliga fastighetsbeståndet.

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
VBG Group B	12,3
Bergman & Beving B	10,4
MedCap	8,6
OEM International B	6,5
Momentum Group B	6,4
BTS Group B	5,7
Stille	5,7
Rejlers B	4,3
SP Group	4,3
Nederman Holding	3,9
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>68,1</b>
Likviditet	4,5
Totalt antal innehav	25

## Större förändringar

Köp	Sälj
Emilshus	-
-	-
-	-

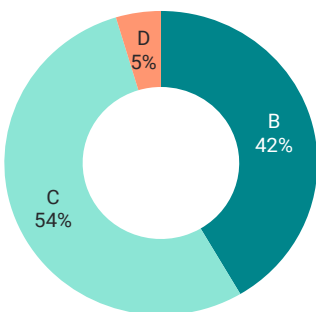
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	65,6
Hälsovård	14,3
Informationsteknologi	6,8
Finans	6,3
Fastighet	2,6

## 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	42
■ C	54
■ D	5
■ 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.

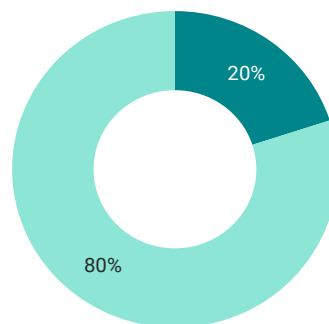
Andel av fond (%)

Hittills 2024	89
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%



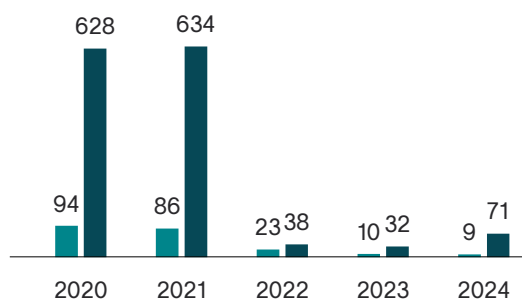
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	0
■ Åtagande om SBT	20
■ Inget SBT	80

### 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.

Andel (%)

Kvinnor	34
Män	66

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,4	0,0
Totalrisk (%)	19,9	20,6
Tracking error	13,0	
Informationskvot	2,1	
Alfa	27,4	
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	2 725,29 kr
Fondförmögenhet	2 138 mkr
Förvaltningsavgift	1% + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Löpande kostnader <sup>1</sup>	1%
Rörlig avgift	20% på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter
ISIN	SE0008347363
Handelsinformation <sup>2</sup>	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen). Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 2 miljarder kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300WTH4U3ZC69QB57

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> **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](http://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.