

Lannebo MicroCap

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.

Rapport från Systemair

Förvärv av Addnode och Momentum



Claes Murander
claes.murander@lannebo.se



Adam Hansson
adam.hansson@lannebo.se

Innehaven i Bergman & Beving, VBG, Nederman och Sparekassen Sjælland-Fyn bidrog mest positivt till fondens utveckling. De starkaste aktierna i fonden var Bergman & Beving (+10%), Nederman (+7%), VBG (+6%) och Sparekassen Sjælland-Fyn (+4%). Det största negativa bidraget under månaden kom från OEM. Den svagaste aktien i fonden var Profoto, som sjönk med 13 procent.

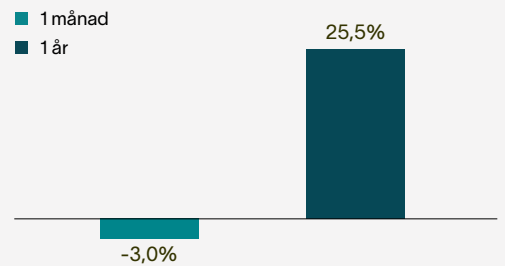
Systemair rapporterade sitt fjärde kvartal, som avslutades sista april, under månaden. Omsättningen påverkades negativt av försäljningen av luftkonditioneringsverksamheten föregående år och minskade med 2 procent. Organiskt ökade omsättningen med 1 procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 209 miljoner kronor (282). Resultatminskningen förklaras främst av ökade försäljningskostnader och lägre volymer. Kassaflödet var starkt under kvartalet och Systemair har en mycket god finansiell position.

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.

Läs mer om fonden

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juni 2024	-3,0	-2,6
År 2024	24,3	11,5
1 år	25,5	18,4
3 år	24,9	-13,3
5 år	130,3	48,8
10 år	403,7	208,2
Sedan start (070201)	1167,2	430,7
Genomsnitt 24 mån	19,9	5,9
2023	14,6	4,8
2022	-27,1	-34,2
2021	47,5	28,1
2020	31,0	35,9
2019	44,5	38,7

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2018-07-01 Carnegie Small Cap Sweden Return Index

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	5,1	5,2	4,0	11,4	-3,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
OEM International B	10,3
VBG Group B	9,8
Lagercrantz	9,8
Bergman & Beving B	8,3
BTS Group B	7,6
MedCap	5,6
Nederman Holding	4,7
SP Group	4,5
Volati	3,9
Addnode Group B	3,8
Summa tio största innehav	68,3
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	22

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

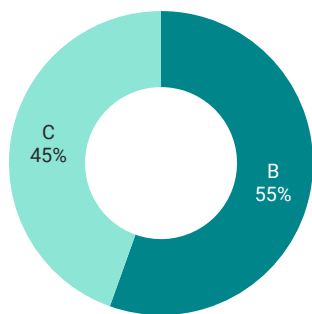
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	63,2
Informationsteknologi	19,1
Finans	6,2
Hälsovård	5,6
Sällanköpsvaror	3,4

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



Andel av fond (%)

■ A	0
■ B	55
■ C	45
■ D	0
■ E	0

Valberedningar

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

Bolag

Addnode	MedCap
Balco	Profoto
Beijer Alma	Rejlers
Bergman & Beving	Sitowise
BTS	VBG
Lagercrantz	

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

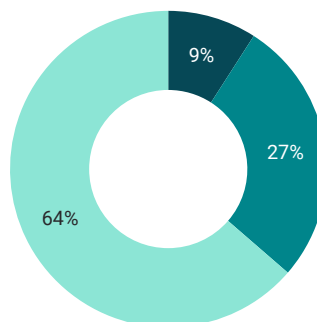
Andel av fond (%)

Hitills 2024	77
2023	100
2022	94

Klimatmål

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

År 2040: 100% År 2030: 50%



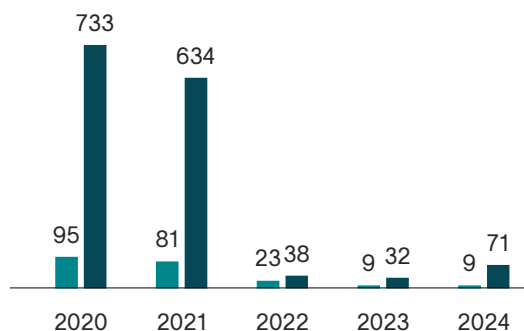
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	9
■ Åtagande om SBT	27
■ Inget SBT	64

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	36
Män	64

Nyckeltal

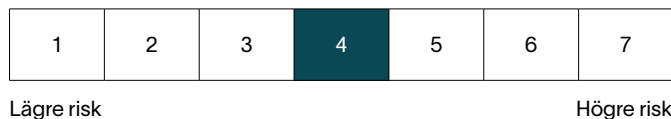
	Fond	Index
Sharpekvot	1,0	0,3
Totalrisk (%)	21,3	20,8
Tracking error	10,8	
Informationskvot	1,3	
Alfa	15,2	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	90	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2007-02-01
Andelskurs	11 522,66 kr
Fondförmögenhet	5 325 mkr
Förvaltningsavgift	2,0%
Löpande kostnader*	2,1%
ISIN	SE0001929712
Handelsinformation	Fonden är stängd för insättningar
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300E6EBVU2F2X5Q33

* 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).

Riskindikator



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 Carnegie Micro Cap Return Sweden 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.