

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.

Stark rapport från SP Group

Hög tillväxt i Yubico



Claes Murander
claes.murander@lannebo.se



Adam Hansson
adam.hansson@lannebo.se

Inneheten i SP Group, Lagercrantz, Harvia och Yubico bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast i fonden var SP Group (+16%), Lagercrantz (+6%), Harvia (+6%) och Yubico (+4%). Det största negativa bidraget under månaden kom från BTS, där den svagaste aktien var Sitowise, som sjönk med 14 procent.

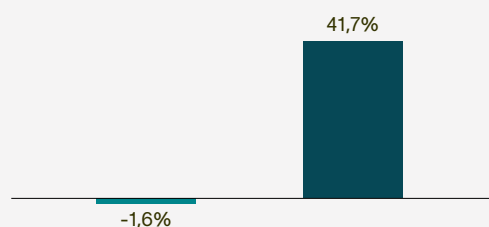
SP Group ökade omsättningen med 15 procent under det andra kvartalet. Rörelseresultatet ökade med över 100 procent till 104 miljoner danska kronor (51) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,6 procent (7,8). Försäljningen av egna produkter utvecklades starkt och bidrog både till omsättningsökningen och till den förbättrade marginalen. Tack vare den goda utvecklingen under första halvåret och en ökad ordergång, uppgraderade SP Group prognosen för 2024. Omsättningen förväntas nu öka med 8-18 procent (tidigare 5-15 procent) med en EBT-marginal på 11-13 procent (tidigare 9-12 procent). I samband med kvartalsrapporten meddelade bolaget att vd Frank Gad går i pension efter 20 år på posten. Bolagets vice vd Lars Bering, som har varit anställd i SP Group sedan 2008, kommer efterträda Frank som vd.

BTS ökade omsättningen med 4 procent och EBITA ökade också med 4 procent under det andra kvartalet. Nordamerika och Övriga marknader presterade väl, med tillväxt på 12 respektive 8 procent. Europa presterade dock svagare, med en omsättningsminskning på 23 procent. BTS har vidtagit flera åtgärder inom affärsområdet och förväntar sig en bättre utveckling under andra halvåret. Bolaget förväntar sig att EBITA kommer att överträffa 2023 års resultat.

Den finska bastutillverkaren Harvia rapporterade ett starkt andra kvartal, där omsättningen ökade med 20 procent organiskt. Nordamerika, som är bolagets största marknad, växte med 43 procent och omsättningen i Norden ökade för första gången på två år. EBIT-marginalen låg på 21 procent, vilket är i linje med motsvarande kvartal förra året. Under kvartalet förvärvade Harvia ThermaSol Steam Bath i USA, en ledande tillverkare av ångduschar och ångbasturum.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Augusti 2024	-1,6	-0,7
År 2024	25,7	15,4
1 år	41,7	27,2
3 år	12,3	-18,9
5 år	141,7	57,8
10 år	422,5	227,6
Sedan start (070201)	1180,8	449,4
Genomsnitt 24 mån	13,8	7,2
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
2,7	-1,6	-1,6	-	-	-

ThermaSol omsatte 14,4 miljoner dollar under 2023 med god lönsamhet.

Cybersäkerhetsbolaget Yubico rapporterade ett starkt andra kvartal, där omsättningen ökade med 36 procent och orderingen med 63 procent. EBIT-marginalen uppgick till 21 procent. Bolaget fortsätter att öka andelen återkommande intäkter, med prenumerationer som nu utgör 21 procent av orderingen i kvartalet, upp från 15 procent föregående år.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
OEM International B	10,8
Lagercrantz	10,7
Bergman & Beving B	8,7
VBG Group B	8,3
BTS Group B	6,9
MedCap	5,7
Volati	5,1
SP Group	4,8
Nederman Holding	4,4
Harvia	3,9
Summa tio största innehav	69,3
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	21

Större förändringar

Köp	Sälj
Volati	Sitowise
-	SP Group
-	-

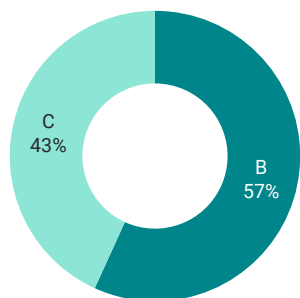
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	61,8
Informationsteknologi	19,4
Finans	6,5
Hälsovård	5,7
Sällanköpsvaror	3,9

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	57
■ C	43
■ 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.

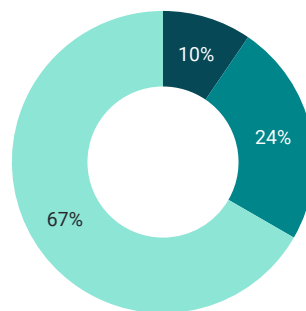
Andel av fond (%)

Hitills 2024	91
2023	100
2022	94

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%



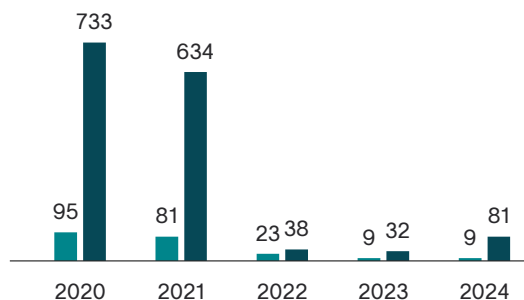
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	10
■ Åtagande om SBT	24
■ Inget SBT	67

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

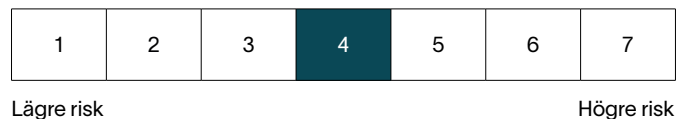
	Fond	Index
Sharpekvot	1,1	0,4
Totalrisk (%)	18,8	19,2
Tracking error	10,8	
Informationskvot	1,2	
Alfa	14,1	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	90	

Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2007-02-01
Andelskurs	11 646,19 kr
Fondförmögenhet	5 410 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.

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.