

# 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.

## Stark rapport från SP Group

### Hög tillväxt i Yubico



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



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

Innehaven i SP Group, Bergman & Beving, Brdr. A&O Johansen och Emilshus stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De aktier i fonden som utvecklades mest positivt var SP Group (+16%), Emilshus (+8%), Brdr. A&O Johansen (+7%) och Yubico (+4%). Det största negativa bidraget under månaden kom från MedCap. Den svagaste aktien i fonden var Stille, som sjönk med 14 procent.

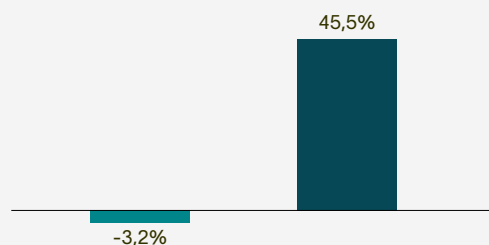
SP Group ökade omsättningen med 15 procent under det andra kvartalet. Rörelseresultatet ökade med över 100 procent till 104 miljoner danska kronor (51) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,6 procent (7,8). Försäljningen av egna produkter utvecklades starkt och bidrog både till omsättningsökningen 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.

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

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond <sup>1</sup>	Index
Augusti 2024	- 3,2	- 3,9
År 2024	31,5	5,1
1 år	45,5	9,6
3 år	19,6	- 14,8
5 år	112,6	71,1
Sedan start (160531)	235,5	160,5
Genomsnitt 24 mån	25,7	- 3,4
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
2,3	- 3,2	-	-	-	-

Den danska byggvarugrossisten Brødrene A&O Johansens rapport för det andra kvartalet var i linje med våra förväntningar. Omsättningen ökade med 3 procent, men minskade organiskt med 2 procent. Rörelseresultatet minskade med 30 procent. Bolaget noterade en förbättrad efterfrågan i slutet av kvartalet och bibehåller sin prognos för helåret. Under det andra kvartalet genomförde bolaget tre förvärv: Svenska VA-Grossisten, Designkupp och Workwear Group.

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Bergman & Beving B	11,3
VBG Group B	10,4
MedCap	9,1
OEM International B	7,0
Momentum Group B	6,2
Stille	5,5
BTS Group B	5,0
SP Group	4,8
Rejlers B	4,5
Nederman Holding	3,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>67,5</b>
Likviditet	6,2
Totalt antal innehav	23

## Större förändringar

Köp	Sälj
AOJ	Sitowise
-	SP Group
-	-

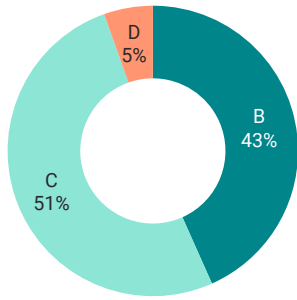
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	63,9
Hälsovård	14,6
Finans	6,8
Informationsteknologi	4,8
Fastighet	3,7

## 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	43
■ C	51
■ 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.

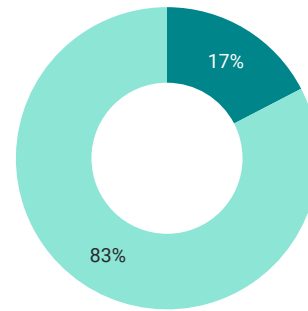
Andel av fond (%)

Hitills 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%



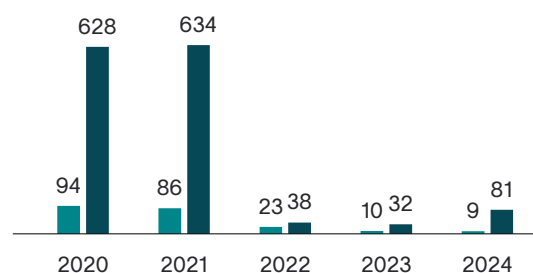
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	0
■ Åtagande om SBT	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.

Andel (%)

Kvinnor	34
Män	66

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,5	-0,2
Totalrisk (%)	18,3	20,4
Tracking error	11,2	
Informationskvot	2,8	
Alfa	30,0	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	98	

## Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

## Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2016-05-31
Andelskurs	2 701,17 kr
Fondförmögenhet	2 122 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).

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.