

# 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.

## Förvärv i Finland av Lagercrantz

### Rapport från Systemair



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, Systemair, Harvia och BTS bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast i fonden var Systemair (+14%), SP Group (+13%), Momentum (+10%) och Harvia (+9%). Det största negativa bidraget under månaden kom från Bergman & Beving. Den svagaste aktien var Beijer Alma som sjönk med 11 procent.

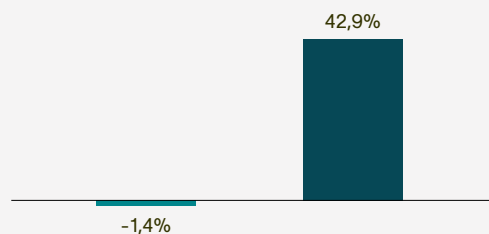
Under månaden förvärvade Lagercrantz det finska bolaget Mastsystem, en ledande leverantör av högpresterande teleskopiska fältmaster, fordonsmaster, lyftstänger och tillbehör. Bolaget, som grundades 1996, har sitt huvudkontor i Joensuu, Finland. Mastsystem har en årlig omsättning på 15 miljoner euro och en EBITA på 7 miljoner euro. Förvärvet genomfördes till 7 gånger EBITA på kassa- och skuldfri basis.

Nederman förvärvade det kanadensiska företaget Duroair Technologies Inc och stärkte därigenom sin division Extraction & Filtration Technology i USA och Kanada. Duroair, som grundades 2012, har en unik marknadsposition inom design, tillverkning och försäljning av klimatkontrollerad luftfiltrering. Duroairs skydds- och filtreringssystem fångar och extraherar ångor, damm och gaser som skapas vid beläggings-, slipnings-, sandblästrings- och limbindningsprocesser. Duroairs omsättning 2023 uppgick till cirka 10 miljoner kanadensiska dollar, med en lönsamhet i linje med Nederman.

I slutet av augusti rapporterade Systemair sitt fjärde kvartal, som slutade sista juli. Omsättningen minskade med 2 procent och var oförändrad organiskt. Norden och Västeuropa utvecklades svagt under kvartalet med en negativ tillväxt på ungefär 5 procent. Systemair förväntar sig en mer positiv marknadsutveckling framöver, då de ser en god aktivitetsnivå hos ventilationsentreprenörer och förväntar sig positiva effekter av sänkta marknadsräntor. Kassafloppet för räkenskapsåret var mycket starkt och Systemair har en stark finansiell position.

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
September 2024	-1,4	-0,3
År 2024	23,9	15,1
1 år	42,9	34,1
3 år	16,9	-12,6
5 år	131,7	54,1
10 år	430,0	235,1
Sedan start (070201)	1165,2	447,6
Genomsnitt 24 mån	27,0	13,7
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

<sup>1</sup> 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	-1,4	-	-	-

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Lagercrantz Group	11
OEM International	10,8
Bergman & Beving	8,6
VBG Group	8
BTS Group	7,5
MedCap	5,8
Volati	5,5
SP Group	4,8
Harvia Oyj	4,5
Nederman Holding	4,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>71</b>

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industri	59,5
Material	19,9
Teknik	12,4
Dagligvaror	5,5
Finans	2,8

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,8	0,8
Totalrisk (%)	15,7	17,1
Tracking error	10,8	
Alfa	18,1	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	
Active share (%)	90	

## Fondfakta

Förvaltare	Claes Murander & Adam Hansson
Fondens startdatum	2007-02-01
Andelskurs	11 504,27 kr
Fondförmögenhet	5 335 mkr
Antal innehav	22
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

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

Lägre risk Högre risk

## 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](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.

\* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.