

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.

Tre förvärv av Bergman & Beving

Lime Technologies nytt innehav i fonden



Claes Murander
claes.murander@lannebo.se



Adam Hansson
adam.hansson@lannebo.se

Innehaven i Bergman & Beving, MedCap, VBG och Sparekassen Sjælland-Fyn stod för de största positiva bidragen till fondens utveckling. De aktier i fonden som utvecklades mest positivt var Bergman & Beving (+17%), Sparekassen Sjælland-Fyn (+17%), Absolent (+15%) och Berner Industrier (+10%). Det största negativa bidraget under månaden kom från Stille. Den svagaste aktien var Brinova med en nedgång på 14 procent.

Bergman & Beving har under månaden genomfört tre mindre tilläggsförvärv av bolagen Ovesta, Collinder och Labsense. Ovesta är ett finskt bolag som säljer kundanpassade brand- och ljudisolerade dörrar till bygg- och fastighetsbolag. Collinder är en ledande svensk aktör inom säkerhetsmärkning och säkerhetsskyltar till bland annat process- och tillverkningsindustrin. Labsense är en finsk distributör av teknisk laboratorieutrustning till en bred bas av kunder i Finland.

Momentum Group har under månaden förvärvat bolagen Hörblings Ventilteknik (HVT) och Indoma. HVT är en specialist på ventilservice till främst industrikunder i norra Sverige. Indoma är specialiserade på produkter för inbyggnad och underhåll till industrin. Momentum Group har under året genomfört nio förvärv och har fortsatt en stark balansräkning vilket möjliggör ytterligare förvärv.

Mjukvarubolaget Lime Technologies är ett nytt innehav i fonden. Lime är ett svenskt bolag grundat 1990 som utvecklar och säljer CRM-system (Customer Relationship Management) samt tillhörande konsulttjänster. Bolaget är en ledande aktör i Norden bland mindre och mellanstora bolag, speciellt inom utvalda kundnischer, vilka bland annat inkluderar Energi, Fastighet och Partihandel. Bolaget hade vid utgången av det tredje kvartalet en omsättning om 656 miljoner kronor och en EBITA om 165 miljoner kronor på rullande basis. Lime har en lång historik av god och lönsam tillväxt.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond ¹	Index
December 2024	2,9	-0,2
År 2024	25,9	-8,7
1 år	25,9	-8,7
3 år	12,8	-29,4
5 år	79,4	23,5
Sedan start (160531)	221,3	126,3
Genomsnitt 24 mån	22,5	-6,3
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

¹ 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	-1,2	-1,8	-4,6	2,9

Brinova annonserade under månaden ett förvärv av en fastighetsportfölj om 10,8 miljarder kronor från K-Fastigheter. Portföljen består av K-Fastigheters fastighetsägande bolag i Skåne, Småland och Danmark och betalningen sker till fullo genom nyemitterade aktier i Brinova till en kurs motsvarande substansvärdet per den 30 september 2024. Efter transaktionen kommer K-Fastigheter därmed bli största ägare av bolaget med cirka 58 procent av rösterna. K-fastigheter plan är på sikt att dela ut aktierna i Brinova till K-Fastigheters aktieägare. Vi är tveksamma till rationalen och värdeskapandet i transaktionen för Brinovas aktieägare och har minskat innehavet under månaden.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Bergman & Beving	11,9
MedCap	11,0
VBG	8,4
Momentum Group	7,1
BTS	6,8
OEM	6,8
Stille	6,7
Rejlers	4,4
Sp Group	4,4
Nederman Holding	4,1
Summa tio största innehav	71,6

Större förändringar

Köp	Sälj
Lime Technologies	Brinova
-	-
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	44,0
Material	28,4
Teknik	6,9
Hälsovård	6,7
Finans	4,8
Fastighet	3,5
Sällanköpsvaror	3,3
Övrigt	2,4

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,6	-0,4
Totalrisk (%)	14,7	17,7
Tracking error	12,1	
Alfa	27,5	
Beta	0,6	
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	2 586,47 kr
Fondförmögenhet	2 085 mkr
Antal innehav	24
Förvaltningsavgift	1% + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Löpande kostnader ¹	1%
Rörlig avgift	20% på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter
ISIN	SE0008347363
Handelsinformation	Fonden är stängd för insättningar
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300WTH4U3ZC69QB57

¹ 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).

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.

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.