

Lannebo NanoCap

Månadsrapport mars 2025

Bergman & Beving avyttrar Skydda

Rapport från SP Group

Innehaven i Rejlers, OEM, Kreditbanken och Berner Industrier bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Rejlers (+11%), Kreditbanken (+10%), Berner Industrier (+3%) och OEM (+10%). Det största negativa bidraget kom från Bergman & Beving. Yubico var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 19 procent.

Bergman & Beving tecknade under månaden avtal om att avyttra huvuddelen av Skydda Group till Ahlsell. Verksamheten som ska avyttras omsätter 550 miljoner med en EBITA på 45 miljoner kronor. Verksamheten värderas till 300 miljoner kronor med en eventuell tilläggsköpeskilling om maximalt 80 miljoner kronor. Bergman & Beving bedömer att Skydda har bättre förutsättningar att utvecklas väl med Ahlsell som ägare och kommer att använda likviden från försäljningen till att förvärva höglönsamma nischade teknikbolag.

Rejlers presenterade under månaden nya finansiella mål. De nya målen är att omsättningen ska överstiga 8 miljarder kronor 2030, vilket motsvarar en genomsnittlig tillväxt på minst 10 procent per år, och att lönsamheten (EBITA-marginal) ska överstiga 10 procent.

SP Groups rapport för det fjärde kvartalet var i linje med våra förväntningar. Omsättningen ökade med 11 procent. EBT steg med 46 procent och EBT-marginalen uppgick till 12 procent (10). För 2025 förväntar sig bolaget att omsättningen ökar mellan 3–10 procent och att EBT-marginalen är mellan 11–13 procent. I samband med rapporten presenterade bolaget nya långsiktiga mål där de förväntar sig att nå en omsättning på 4.5 miljarder danska kronor 2030, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt på ungefär 7,5 procent. SP Group har som mål att EBT-marginalen ska ligga mellan 12-14 procent 2030 vilket kan jämföras med 11,8 procent för helåret 2024. SP Group har en stark finansiell ställning, vilket skapar möjligheter för värdeskapande förvärv framöver.

Under månaden minskade fonden innehavet i Profoto samt ökade innehaven i Emilshus och Lime.

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-6.4%	-7.5%
1 år	7.5%	-10.4%
3 år	25.4%	-26.3%
5 år	119.3%	55.1%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-4.9%	-2.8%
2024	25.9%	-8.7%
2023	19.1%	-3.8%
2022	-24.8%	-19.7%
2021	34.0%	36.7%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.4%	1.3%	-6.4%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo NanoCap är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får ha ett börsvärde som uppgår till högst 0,05 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället.



Claes Murander



Adam Hansson

Fondfakta

Startdatum	2016-05-31
Risk	4/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0008347363
Förvaltningsavgift	1.03%
Transaktionskostnader	0.04%
*Löpande kostnader	3.10%
Jämförelseindex	OMX Stockholm Small Cap
Fondförmögenhet	1983 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

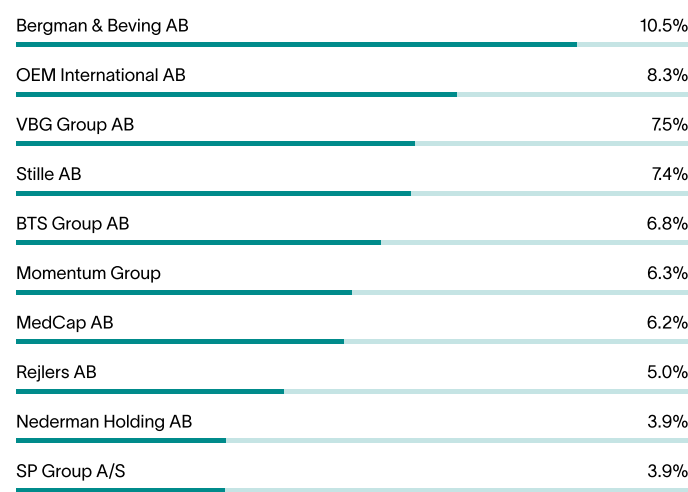
* Det faktiska beloppet varierar beroende på resultatet för din investering. Uppskattningen av de aggregerade kostnaderna utgör genomsnitt för de senaste fem åren. Avgift är 20% av avkastning som övergår STIBOR 30 dagar+5%enheter. Understiger avkastning avkastningströskeln utgår ingen avgift före den kompenserats.

Nyckeltal

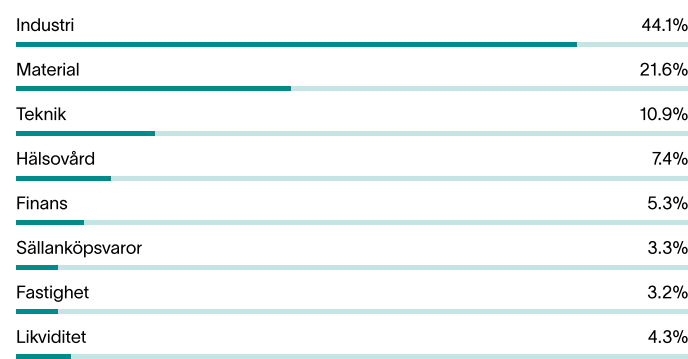
Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	15.5	17.7
Tracking Error (%)	12.5	-
Informationskvot	2.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa	21.9	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	24	-
Summa 10 största innehav	65.9%	-

Exponering

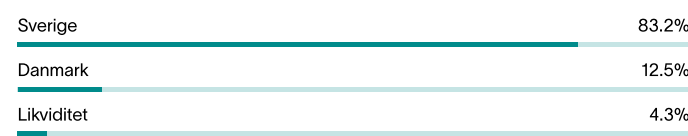
Största Innehav



Branchfördelning



Geografisk fördelning



Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

–

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

13.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

9.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.2%

Taxonomiförenlighet

–

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

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).

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.