

Lannebo NanoCap

Månadsrapport maj 2025

Karnell nytt innehav

Stabil rapport från Bergman & Beving

Innehaven i Stille, Bergman & Beving, Momentum och SP Group bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Addnode (+25%), Karnell (+17%), Stille (+16%) och SP Group (+13%). Det största negativa bidraget kom från Yubico som också var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 20 procent.

Karnell är ett nytt innehav i fonden. Karnell är ett förvärvsdrivet industribolag som noterades på Stockholmsbörsen under 2024 och har sedan dess, såväl som innan noteringen, uppvisat god vinstutveckling, både genom organisk tillväxt och förvärv. Bolaget fokuserar på att långsiktigt äga och utveckla lönsamma, nischade industribolag inom B2B-sektorn, främst i Sverige och Finland, men har även verksamhet i Storbritannien. Affärsmodellen bygger på att dotterbolagen behåller en hög grad av operativ frihet, samtidigt som Karnell tillför strategiskt stöd och kapital för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Vi ser goda förutsättningar för fortsatt vinsttillväxt i kombination med en attraktiv värdering.

Bergman & Bevings rapport för det fjärde kvartalet 2024/2025 visar på motståndskraft trots en fortsatt svag marknad, särskilt inom byggsektorn. Omsättningen ökade med 8 procent, huvudsakligen drivet av förvärv. EBITA steg med 8 procent och EBITA-marginalen var 9,5 procent (9,6). Som ett resultat av den stundande försäljningen av Skydda Nordic så tog bolaget en nedskrivning av goodwill om 270 MSEK. Under kvartalet genomfördes inga förvärv men sedan kvartalets slut har förvärv av bolagen Ontec, Raintite och Mann & Co annonserats.

Yubicos första kvartal 2025 var blandat. Tillväxten var god där omsättningen ökade 25 procent och vinsten ökade med 9 procent. Samtidigt minskade orderingången med 10 procent till följd av att kunder senarelägger större investeringsbeslut givet en osäker makromiljö. Denna återhållsamhet väntas kvarstå även under det andra kvartalet.

Under månaden investerade fonden i Karnell samt minskade innehaven i SP Group och Yubico.

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	3.6%	5.6%
1 år	-8.3%	-13.5%
3 år	31.8%	-19.9%
5 år	97.3%	42.5%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-2.6%	5.0%
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%	-2.3%	3.6%	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo NanoCap är en aktivt förvalttad 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	
Fondförmögenhet	2030 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 (%)	15.7	17.3
Tracking Error (%)	11.6	-
Informationskvot	1.8	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	18.1	-
Beta	0.7	-
Totalt antal innehav	25	-
Summa 10 största innehav	65.6%	-

Exponering

Största Innehav

Bergman & Beving AB	11.0%
OEM International AB	8.3%
MedCap AB	7.6%
Momentum Group	6.8%
Stille AB	6.7%
VBG Group AB	6.5%
BTS Group AB	5.6%
Rejlers AB	4.6%
SP Group A/S	4.5%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	3.9%

Geografisk fördelning

Sverige	82.7%
Danmark	13.4%
Likviditet	3.9%

Branschfördelning

Industri	41.5%
Material	23.4%
Teknik	10.0%
Finans	7.7%
Hälsovård	6.7%
Fastighet	3.5%
Sällanköpsvaror	3.4%
Likviditet	3.9%

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

11.8%

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.