

Lannebo NanoCap

Månadsrapport juni 2025

Förvärv av MedCap

Sparekassen Sjælland-Fyn avyttrar innehav

Innehaven i BTS, Emilshus, Berner Industrier och VBG bidrog mest positivt till fondens utveckling. De aktier som presterade starkast var Berner Industrier (+16%), Balco (+12%), Emilshus (+12%) och CTT (+11%). Det största negativa bidraget kom från Bergman & Beving. Yubico var den aktie som utvecklades svagast med en nedgång på 12 procent.

MedCaps dotterbolag Unimedic Pharma, har under månaden tecknat avtal om att förvärva det danska specialistläkemedelsbolaget XGX Pharma. Bolaget är snabbväxande med sju produkter på marknaden och en bred pipeline bestående av 20 nischläkemedel i sen utvecklings- eller registreringsfas, vilket väntas driva ytterligare tillväxt under de kommande åren. Under den senaste tolv månadersperioden uppgick omsättningen till 51 miljoner danska kronor med en EBITDA-marginal på 35 procent. Förvärvet stärker Unimedics position som ett ledande nordiskt specialistläkemedelsbolag med hög lönsamhet, stark organisk tillväxt och goda möjligheter till internationell utlicensiering av egna produkter. Köpeskillingen uppgår till 135 miljoner danska kronor kontant, med en potentiell tilläggsköpeskillning om upp till 140 miljoner danska kronor baserat på bruttovinsttillväxt 2025 och 2026. Förvärvet finansieras med egna medel och MedCap har även efter förvärvet en stark finansiell position.

Den danska banken Sparekassen Sjaelland-Fyn har under månaden sålt hela sitt aktieinnehav i Nordfyns Bank, omfattande 411865 aktier, till Middelfart Sparekasse för 510 danska kronor per aktie. Affären genererade en kapitalvinst om cirka 72 miljoner danska kronor för Sparekassen Sjaelland-Fyn. Försäljningen skedde i ljuset av den planerade fusionen mellan Nordfyns Bank och Fynske Bank, där Sparekassen Sjaelland-Fyn valde att inte stödja det föreslagna fusionsförslaget. Försäljningen stärker bankens redan goda kapitalposition ytterligare.

Absolents dotterbolag Filtermist säkrade under månaden en större order om 24 miljoner kronor för oljedimfilter från en större asiatisk tillverkare. Produkterna renar luften i produktionsanläggningen och gör den ren och säker att andas för medarbetarna. Oljedimman separeras från luften där dessa samlas ihop och återgår till vätskeform som kan återanvändas i produktionen eller gå till avfallshantering.

Under månaden minskade fonden innehaven i SP Group och Rejlers samt ökade innehavet i Stille.

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	0.8%	7.4%
1 år	-6.9%	-3.8%
3 år	48.7%	-3.2%
5 år	94.7%	46.7%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-1.9%	12.9%
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%	0.8%
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	OMX Stockholm Small Cap
Fondförmögenhet	1980 mkr
Öppen för handel	-
Minsta investeringsbelopp	-
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

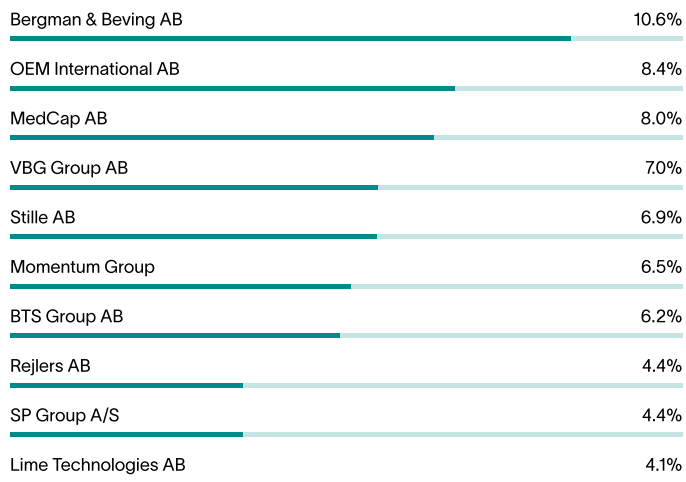
* Det faktiska beloppet varierar beroende på resultatet för din investering. Uppskattningen av de aggregerade kostnaderna utgör genomsnitt för de senaste fem åren. Avgift är 20% av avkastning som övergår STIBOR 30 dagar+5%enheter. Understiger avkastning avkastningströskeln utgår ingen avgift före den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

Nyckeltal

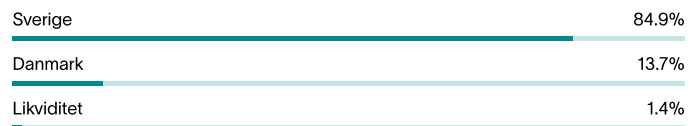
Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	15.5	18.1
Tracking Error (%)	12.8	-
Informationskvot	0.9	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.1	-
Sharpekvot	0.7	-
Alfa	12.2	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	25	-
Summa 10 största innehav	66.5%	-

Exponering

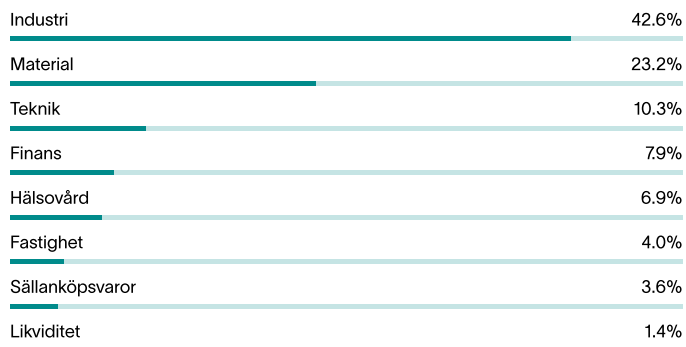
Största Innehav



Geografisk fördelning



Branschfördelning



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

11.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

8.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.5%

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.