

# Lannebo Småbolag Select

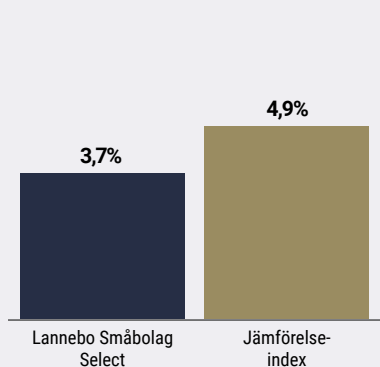
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport mars 2021

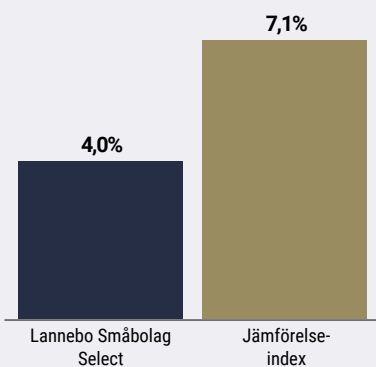
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | **Mar 2021** | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Mats Gustafsson & Hjalmar Ek

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select <sup>1</sup>	Jämförelseindex
Mars 2021	3,7	4,9
År 2021	4,0	7,1
3 år	61,1	92,2
5 år	98,8	131,7
10 år	293,9	381,3
Sedan start (001031)	1 897,2	1 360,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,6	28,4
2020	11,8	23,0
2019	33,3	43,2
2018	0,9	-0,2
2017	10,2	8,8
2016	17,0	12,2

<sup>1</sup> För en investering gjord vid fondens start. Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

## Positiv börs månad trots komponentbrist

Ökat i BHG Group efter nedgång.

Under mars blev det tydligt att materialbrist och ansträngda leveranskedjor påverkar vissa branscher negativt, exempelvis fordonsindustrin. Flaskhalsar och komponentbrist till trots så är världsekonomin inne i en tydlig återhämtningsfas, vilket är positivt för börsen. Lannebo Småbolag Select visade en positiv avkastning under mars men utvecklades något sämre än fondens jämförelseindex.

Mars var tämligen nyhetsfattigt vad gäller företagsspecifika nyheter. Teknikkoncernen Lagercrantz annonserade en ny finansiell målsättning om att nå en miljard kronor i vinst inom fem år. Målsättningen ska nås genom god organisk tillväxt samt förvärv av nischade produktbolag i norra Europa. Lagercrantz var ett av fondens främsta innehav under månaden.

Priserna på den svenska bostadsmarknaden fortsätter att stiga, vilket bidrog till att Bonava utvecklades starkt på börsen under månaden. Bonava-aktien har stigit med cirka 30 procent sedan årsskiftet. Bland övriga innehav som utvecklades positivt märktes även Dometic som bland annat säljer produkter till husbilar.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,3	1,6	3,7			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Efterfrågan på husbilar är i dagsläget ytterst stark, vilket bör gynna Dometic framöver.

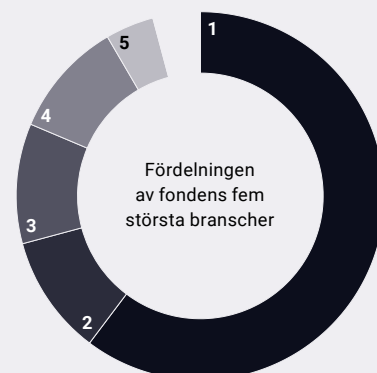
Polymerföretaget Hexpol arrangerade en kapitalmarknadsdag, där företaget bland annat underströk Hexpols goda förvärvsmöjligheter och under inledningen av mars förvärvade Hexpol ett spanskt företag. Stigande råmaterialpriser och komponentbrist hos slutkunder kan dock hämma utvecklingen på kort sikt.

Transplantationsföretaget Xvivo Perfusion var månadens sämsta innehav, dock utan företagsspecifika nyheter. Det finns en tendens till att börsen har en mer avvaktande inställning till tillväxtbolag i allmänhet. Även hotellfastighetsbolaget Pandox backade något. Samhällsrestriktionerna ser ut att förlängas på flera viktiga marknader för Pandox, exempelvis i Tyskland.

Fonden ökade sitt innehav något i e-handelsföretaget BHG Group, vars aktie backat efter den kraftiga uppgången under 2020. BHG Group kommer få svårt att växa i samma takt i år som under det extraordinära fjolåret. Företaget har dock en stark position och en väl fungerande affärsmodell, framför allt på den svenska marknaden. Vi tror att BHG Group har väldigt goda tillväxtpotentialer på sikt, delvis tack vare en ökad e-handel men vi bedömer även att förvärvsmöjligheterna är goda både geografiskt och inom angränsande produktområden. Under månaden reducerades innehaven i Dometic och Bonava då aktierna utvecklats starkt sedan årsskiftet.

Vår syn är fortsatt att vi är inne i en ekonomisk återhämtning och att vinstutvecklingen överlag bör bli stark framöver. Långräntorna har stigit något men är fortsatt på en låg nivå. Mot slutet av april inleds rapportssäsongen för årets första kvartal. Vi förväntar oss att en ökad efterfrågan i kombination med viktiga kostnadsneddragningar leder till en god resultatutveckling.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	56,6
2.	Hälsovård	9,9
3.	Fastighet	9,9
4.	Sällanköpsvaror och tjänster	9,6
5.	Informationsteknologi	4,0
6.	Kommunikationstjänster	3,0
7.	Material	0,9
Likviditet		6,2

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	9,3
Securitas B	6,3
Alimak	5,1
VBG Group B	4,8
Fagerhult	4,5
Trelleborg B	4,4
Fabege	4,4
Dometic	4,0
Lindab	3,8
Bonava B	3,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,3</b>
Likviditet	6,2
Totalt antal innehav	30

## Större förändringar under månaden

Köp

BHG Group

Försäljningar

Dometic

Bonava

Pandox

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk (%)	24,8	22,5
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-2,3	
Alfa	-0,8	
Beta	1,1	
Active share (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,4	

## Fondfakta

Förvaltare	Mats Gustafsson & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	937,17
Fondförmögenhet (mkr)	3 153
Förvaltningsavgift	0,7% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter, f.n. 5%
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Minsta investeringsbelopp	100 000 kronor vid första investeringstillfället, därefter 20 000 kr per köptillfälle
Öppen för handel	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen). Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 3,5 miljarder kr.
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300ZTBJP4DRZ5I462

## 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.

## Fonden riktar sig till dig som

- Tror på små och medelstora bolag på den svenska och nordiska aktiemarknaden.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. De bolag som fonden investerar i får som högst ha ett börsvärde som uppgår till 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde vid investeringstillfället. Vid årsskiftet 2020 innebar det ett börsvärde om cirka 88 miljarder kronor. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden Return 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.

**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.

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

**Active share** Ett mått som 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.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

