

Lannebo Europa Småbolag

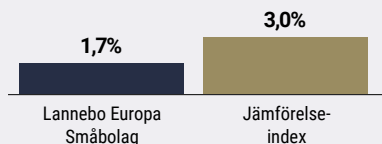
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport april 2021

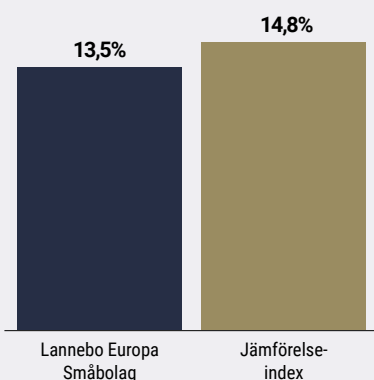
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard

Stark start på rapportsäsongen

Köpt aktier i Trustpilot.

Den europeiska aktiemarknaden steg under april med stöd av en stark start på rapportsäsongen och återöppnande marknader. Generellt sett har bolagen varit snabba på att anpassa sig till nedstängningar och restriktioner vilket gör att huvudfrågan framåt blir hur väl de klarar av att återgå till en mer normal situation. De bolagen i fonden som hittills har rapporterat har visat stabila resultat och de kommande veckorna väntas återstoden av bolagen lämna sina kvartalsrapporter.

De främsta positiva bidragsgivarna i fonden under månaden var Somero och Dermapharm.

Somero är världsledande inom tillverkning av maskiner för betongplacering och avjämning. Bolaget lämnade under mars ett kvartalsresultat som överträffade marknadens förväntningar och aktien fortsatte att stiga i april då det också kom positiva nyheter gällande aktiviteten för byggsektorn i USA. Somero har lanserat flera nya innovativa produkter som redan nu påverkar försäljningen positivt vilket bådar gott för helåret 2021.

Avkastning

	Lannebo Europa Småbolag	Jämförelse-index
Avkastning, %		
April 2021	1,7	3,0
År 2021	13,5	14,8
3 år	13,5	24,6
Sedan start (161017)	47,1	73,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,5	11,8
2020 ¹	-0,2	0,1
2019 ¹	35,6	35,7
2018 ¹	-22,9	-13
2017 ¹	26,6	22,1

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	2,1	9,0	1,7		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

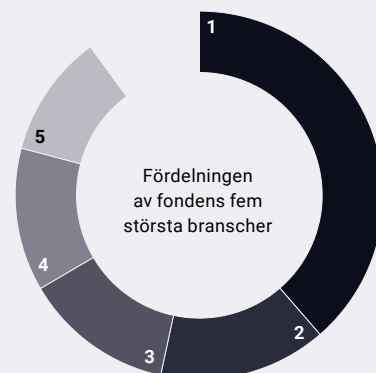
Dermapharm är ett tyskt läkemedelsbolag. Bolaget har haft stark medvind tack vare ett kontrakt med Biontech om tillverkning av vaccin mot covid-19. I april lämnade Dermapharm en uppdaterad prognos för helåret 2021 där det räknar med 25 procents omsättningstillväxt och 50 procents resultattillväxt, något som togs emot väl av aktiemarknaden.

De främsta negativa bidragsgivarna under månaden var Medios och Bank of Georgia.

Medios är ett tyskt bolag som är marknadsledare inom specialistläkemedel i Tyskland. Bolagets aktie har utvecklats svagt under april utan att några bolagsspecifika nyheter presenterats. Vi tolkar det som att aktieutvecklingen hänger samman med en sektorrotation på marknaden där bolag som utvecklades starkt under 2020 nu säljs till förmån för bolag som utvecklades svagare. Vår bedömning är alltså att marknaden för specialistläkemedel kommer att fortsätta att växa kraftigt och att Medios kan dra nytta av denna utveckling.

Bank of Georgia, en av de ledande bankerna i Georgien, utvecklades svagt liksom banksektorn i stort på aktiemarknaden under april. Bank of Georgia har rapporterat imponerade siffror och visar såväl stark lånetillväxt som en mycket bra relation mellan kostnader och intäkter. Den svaga utvecklingen för aktien under månaden hänger främst samman med att den lokala valutan, Lari, försvagats till följd av politisk instabilitet i landet.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	37,2
2.	Hälsovård	14,2
3.	Finans	12,7
4.	Informationsteknologi	12,1
5.	Sällanköpsvaror och tjänster	10,4
6.	Dagligvaror	5,3
7.	Kommunikationstjänster	3,9
8.	Energi	0,5
Likviditet		3,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Volution Group	5,4
Inwido	3,8
Interpump Group	3,7
TKH Group	3,5
Biffa	3,5
Arrow Global Group	3,4
Medios	3,4
Dürr	3,4
John Menzies Plc	3,0
Sumo Group Plc	3,0
Summa tio största innehav	36,2
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	45

Större förändringar under månaden

Köp

Uniphar
Trustpilot

Försäljningar

Volution Group
Solutions 30

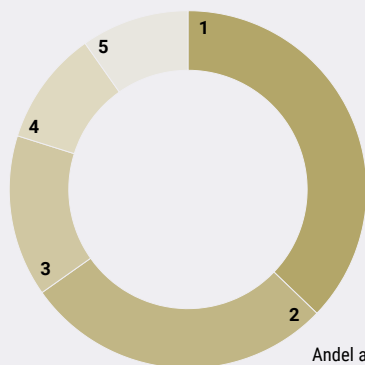
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Europa Småb.	Jäm- förelse- index
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	22,3	21,6
Tracking error	5,7	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	0,1	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Storbritannien	35,8
2 Övriga länder i Europa	27,0
3 Tyskland	14,1
4 Norge	10,0
5 Nederländerna	9,4
6 Likviditet	3,7

Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2016-10-17
Andelskurs (kr)	14,71
Fondförmögenhet (mkr)	1 365
Förvaltningsavgift (%)	1,6
Bankgiro	5140-8037
ISIN	SE0008092290
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 (kr)
PPM-nr	182759
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod: 549300L5238BID030341	

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.

Fonden riktar sig till dig som

- Tror på små och medelstora bolag på den europeiska marknaden.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Placeringsinriktning

Lannebo Europa Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora börsnoterade bolag i Europa. Bolagens börsvärde får vid investeringstillfället vara högst 5 miljarder euro eller motsvarande i annan valuta.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är MSCI Europe 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.

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.

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.