

Lannebo Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2021

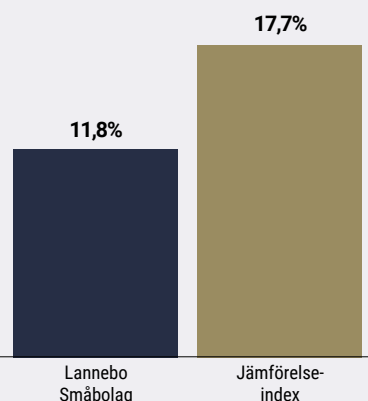
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Johan Ståhl & Hjalmar Ek

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Juni 2021	-0,7	0,0
År 2021	11,8	17,7
3 år	67,6	94,3
5 år	130,3	153,6
10 år	402,5	455,1
Sedan start (000804)	1 952,1	1 472,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,1	28,9
2020 ¹	18,0	23,0
2019 ¹	40,4	43,2
2018 ¹	-1,7	-0,2
2017 ¹	12,7	8,8
2016 ¹	9,7	12,2

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Högt noteringstempo i sommarspurten

Deltog vid introduktionen av Vimian

I väntan på rapporterna för det andra kvartalet var juni en nyhetsfattig månad vad gäller bolagsspecifika nyheter. På den makroekonomiska fronten fortsatte inflationen att generellt ligga på höga nivåer i huvudsak i USA, även om det givetvis ska ses mot bakgrund av låga jämförelsetal från i fjol. Marknadsräntorna sjönk generellt under månaden, vilket gynnade tillväxtaktier.

Medicinteknikbolaget Cellink förvärvade under månaden amerikanska Discover Echo, som är verksam inom hybridmikroskop. Bolaget är snabbväxande och produkterna erbjuder kunder en hög grad av flexibilitet i deras arbetsflöden. Vi ser förvärvet som ännu ett steg i Cellinks strategi att bygga ett mer komplett produktbudande och bidra till att effektivisera kunders arbete.

Fonden deltog under månaden vid börsintroduktionen av Vimian som är ett ledande bolag med global verksamhet inom djurhälsovård. Vimian är indelat i fyra affärsområden: (1) Specialty Pharma marknadsför läkemedel inom framför allt allergi, hud och näringstillskott (2) Diagnostics är en labbverksamhet som analyserar prover från veterinärer, både från husdjur som boskap

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,2	0,9	5,2	7,1	0,4	-0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

(3) MedTech säljer implantat som höftleder och knän, företrädesvis till husdjur (4) Veterinary Services är en mjukvaruplattform för veterinärer som innehåller utbildning, inköp och marknadsföring. Vimian har 30 kontor globalt men säljer produkterna i cirka 150 marknader. Vi anser att bolaget kan bredda produkterbudandet via förvärv och organiska satsningar på en marknad med betydande tillväxtpotential.

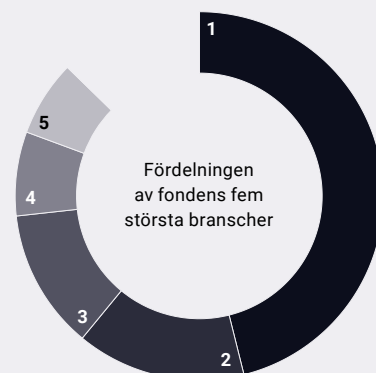
Vi var även delaktiga i noteringen av Creaspac - ett förvärvsbolag som investmentbolaget Creades står bakom. Vi ser Creaspac som ett sätt för fonden att få exponering mot den onoterade marknaden. Dessutom har Creades betydande erfarenhet av att investera i onoterade bolag på ett förtjänstfullt sätt. När Creaspac gjort dess förvärv har bolaget även en långsiktig storägare i form av Creades, vilket vi ser som positivt.

Slutligen investerade vi i fastighetsbolaget Nyfosa genom en riktad nyemission. Nyfosa är ett transaktionsintensivt fastighetsbolag med en opportunistisk strategi. Bolaget är således inte inriktat på någon viss region eller specifikt fastighetssegment, utan ser till varje affärsmöjlighet isolerat, med ett starkt fokus på kassaflöden. Nyfosa har en historik av värdeskapande transaktioner och fastighetsförvaltning och värderas enligt vår mening attraktivt i förhållande till bolagets kassaflödesgenerering.

Innehavet i BillerudKorsnäs har avyttrats då bolaget utvecklats i linje med den plan för värdeskapande vi såg framför oss vid investeringstillfället och att aktien nu framstår som fullvärderad. Även innehavet i fastighetsbolaget Balder har avyttrats.

Balder har varit en synnerligen god placering sedan det första investeringstillfället 2010, men efter en betydande uppvärdering och ett börsvärde nära 100 miljarder kronor bedömer vi att det finns mer intressanta alternativ i sektorn. Innehavet i belysningsbolaget Fagerhult minskades efter god kursutveckling.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	45,0
2.	Hälsovård	14,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	12,0
4.	Fastighet	7,2
5.	Material	6,5
6.	Informationsteknologi	4,8
7.	Kommunikationstjänster	4,3
8.	Finans	3,3
	Likviditet	2,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Trelleborg B	5,0
Addtech B	4,7
Securitas B	4,6
Nolato B	4,4
Huhtamäki	4,1
Bravida	3,4
Lindab	3,2
Castellum	3,0
Hexpol B	3,0
Elekta B	2,8
Summa tio största innehav	38,1
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	55

Större förändringar under månaden

Köp

Vimian
Creaspac
Nyfosa

Försäljningar

BillerudKorsnäs
Balder
Fagerhult

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,3
Totalrisk (%)	25,5	22,4
Tracking error	5,8	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,7	
Beta	1,1	
Active share (%)	65	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Ståhl & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	169,06
Fondförmögenhet (mkr)	33 498
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	842690
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300JC5787N3394631

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

Placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar 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 halvårsskiftet 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 106 miljarder kronor.

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.

Active share Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.