

Lannebo Småbolag Select

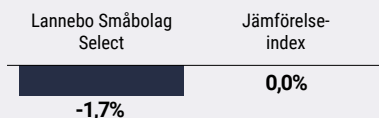
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport juni 2021

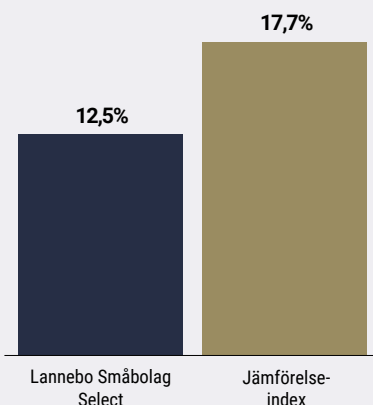
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Juni 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 ¹	Jämförelse-index
Juni 2021	-1,7	0,0
År 2021	12,5	17,7
3 år	62,0	94,3
5 år	115,2	153,6
10 år	338,8	455,1
Sedan start (001031)	2 061,9	1 504,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	17,4	28,9
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

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

Inflationsoron avtog i sommarvärmen

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. Konjunktur känsliga aktier backade på bred front på grund av oro för att konjunktoren inte blir bättre än nu, vilket också tyngde fondens utveckling.

Xvivo Perfusion, verksamt inom utrustning för organtransplantation, var månadens starkaste innehav med en kursökning på 10 procent. Inga bolagsspecifika nyheter presenterades, men aktien gynnades av marknadens återgång till fokus på tillväxtbolag. Även Beijer Ref, som är en distributör av kylutrustning, utvecklades väl i juni. Bolaget genomförde ett mindre tilläggsförvärv under månaden och aktien steg 6 procent.

På den negativa sidan återfanns e-handelsbolaget Desenio och industrigruppen Beijer Alma. Desenios aktie har tyngts av en oro

Avkastning per månad

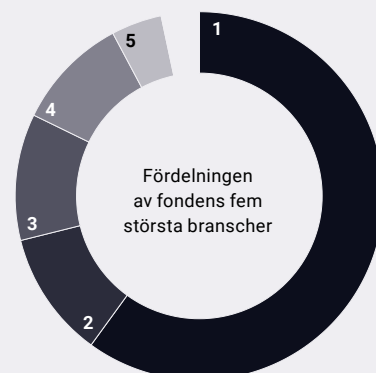
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,3	1,6	3,7	6,4	3,5	-1,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

för att fjolårets starka utveckling var en engångsföreteelse som gynnades av pandemin. Vi bedömer att bolaget kommer kunna fortsätta växa lönsamt i ett längre perspektiv, även om enskilda kvartal givetvis kan möta utmanande jämförelsetal. Desenios aktiekurs sjönk med 7 procent. Beijer Almas aktie utvecklades i likhet med många andra konjunktürkänsliga aktier svagt under juni och tappade 6 procent.

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 (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 produkterbjudandet via förvärv och organiska satsningar på en marknad med betydande tillväxtpotential.

Vi investerade även i Dometics riktade emission under månaden, där likviden avses användas till fortsatta förvärv. På säljsidan avyttrade vi innehavet i Balco då aktien återhämtat sig efter tidigare kurspress under pandemin. Innehaven i Beijer Alma och Fagerhult minskades marginellt.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	54,3
2.	Hälsovård	10,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	10,4
4.	Fastighet	9,1
5.	Informationsteknologi	4,2
6.	Kommunikationstjänster	3,6
7.	Material	0,8
Likviditet		6,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	9,8
Securitas B	5,5
Dometic	5,4
Fagerhult	5,2
Fabege	4,8
Alimak	4,7
VBG Group B	4,6
Adapteo	4,2
Lindab	3,9
Nordic Entertainment Group B	3,6
Summa tio största innehav	51,6
Likviditet	6,8
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Vimian

Dometic

Försäljningar

Balco

Beijer Alma

Fagerhult

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,8	1,3
Totalrisk (%)	24,4	22,4
Tracking error	4,2	
Informationskvot	-2,7	
Alfa	-0,9	
Beta	1,1	
Active share (%)	82	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Mats Gustafsson & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	961,85
Fondförmögenhet (mkr)	3 336
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. 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 förvaltat 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 halvårsskiftet 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 106 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.



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO