

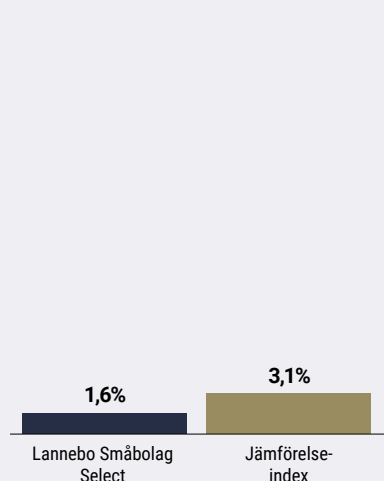
Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport augusti 2021

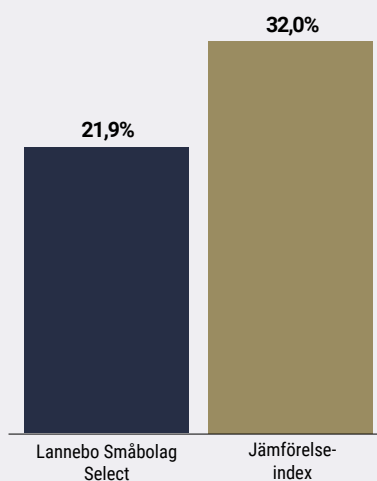
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Per Trygg & Hjalmar Ek

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select ¹	Jämförelse-index
Augusti 2021	1,6	3,1
År 2021	21,9	32,0
3 år	66,0	102,5
5 år	109,8	157,0
10 år	451,2	613,7
Sedan start (001031)	2 242,1	1 700,1
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	23,0	35,8
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.

Kvartalsfokus på lugnare börs

Addnode och Vitec nya innehav

I augusti var oron för pandemin återigen påtaglig i takt med att smittotalen på flera håll i världen stigit. Som tidigare bedömer vi att en ökad andel vaccinerade kommer att fortsätta minska andelen allvarligt sjuka, även om nya virus-varianter givetvis är en osäkerhetsfaktor. Marknadsräntorna steg generellt något under månaden och mycket talar för att den amerikanska centralbankens stödköp av obligationer kommer att börja minskas någon gång under det andra halvåret. Med det sagt är det en lång väg till räntenivåer som i historisk kontext kan beskrivas som normala.

Vad gällde de återstående rapporterna stack industrikoncernen Beijer Alma ut i positiv bemärkelse. Beijer Alma genererade en synnerligen stark orderingång som dessutom var högre än nettoomsättningen. Lönsamheten var på en god nivå och bolaget har de senaste månaderna genomfört ett flertal förvärv, vilket bidrar till tillväxten. Beijer Alma har en stark balansräkning och har således möjlighet att genomföra fler förvärv ifall rätt möjlighet dyker upp. Aktien steg 5 procent.

Månadens bästa innehav var dock medicinteknikbolaget AddLife,

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
6,6	1,6				

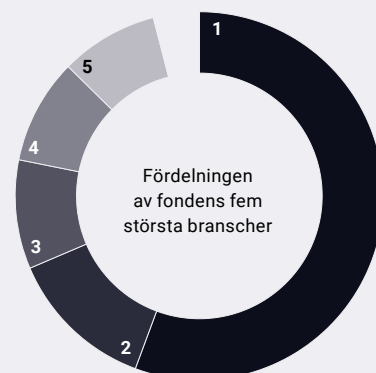
som vi tog in som nytt innehav förra månaden. Addlife har i år gynnats av god efterfrågan inom flera av bolagets produktkategorier samt har genomfört två större förvärv som breddar produktportfölj och geografisk närvaro. Addlife-aktien ökade 21 procent.

Under månaden genomfördes flera innehavsförändringar. Vi deltog i den riktade nyemissionen i mjukvarubolaget Vitec, vars affärsmodell är att förvärva nischade mjukvarubolag inom applikationer för exempelvis fastighetsbolag samt finansbolag. Vitec har historiskt varit duktigt på att återinvestera dess kassaflöden i nya förvärv och på så sätt levererat en god vinsttillväxt, vilket vi väntar oss kommer att fortsätta. Affärsmodellen är dessutom förhållandevis skalbar då strukturen i sig inte är något hinder för att förvärva inom nya vertikaler eller geografier.

Vi har även investerat i Addnode, som på flera sätt är likt Vitec då det också är ett förvärvsdrivet mjukvaruföretag. Utöver förvärv av nischade programvarubolag är Addnode även partner till Autodesk och Dassault och har mjukvara byggd ovanpå dessa bolags program som sedan kan säljas till kunder som ett paket. Innehavet i Bufab ökades något under månaden.

Innehavet i Adapteo avyttrades då vi accepterade budet på 165 kronor per aktie. Även innehavet i Ambea avyttrades då vi bedömer att det finns mer intressanta investeringsalternativ inom hälsovårdssektorn för tillfället. Innehavet i fastighetsbolaget Fabege minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	51,2
2.	Hälsovård	11,9
3.	Informationsteknologi	8,8
4.	Fastighet	8,5
5.	Sällanköpsvaror och tjänster	7,9
6.	Kommunikationstjänster	2,9
7.	Material	0,8
Likviditet		8,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	10,4
Securitas B	5,4
Dometic	4,7
Alimak	4,6
Fagerhult	4,2
VBG Group B	4,2
Lindab	4,1
Xvivo Perfusion	3,3
Lagercrantz B	3,1
Trelleborg B	3,0
Summa tio största innehav	47,0
Likviditet	8,0
Totalt antal innehav	39

Större förändringar under månaden

Köp

Vitec

Addnode

Bufab

Försäljningar

Adapteo

Ambea

Fabega

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,0	1,5
Totalrisk (%)	24,5	22,8
Tracking error	4,2	
Informationskvot	-3,0	
Alfa	-1,0	
Beta	1,1	
Active share (%)	77	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,2	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	983,34
Fondförmögenhet (mkr)	3 619
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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

