

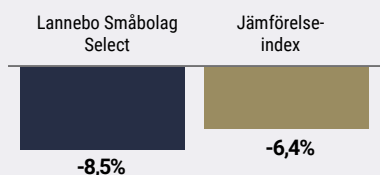
Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport februari 2022

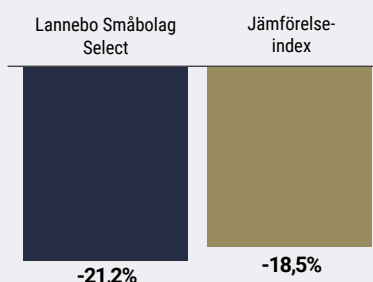
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 **Feb 2022** Mar 2022 Apr 2022 Maj 2022 Jun 2022 Jul 2022 Aug 2022 Sep 2022 Okt 2022 Nov 2022 Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Per Trygg & Hjalmar Ek

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select ¹	Jämförelse-index
Februari 2022	-8,5	-6,4
År 2022	-21,2	-18,5
3 år	37,1	74,1
5 år	59,6	105,2
10 år	300,8	420,2
Sedan start (001031)	1 824,8	1 424,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,8	21,5
2021	27,2	37,1
2020	11,8	23,0
2019	33,3	43,2
2018	0,9	-0,2
2017	10,2	8,8

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

Krigsutbrott spädde på nedgång Avyttrat Alimak och Lindab

Under februari präglades börsen av de tragiska nyheterna om Rysslands invasion av Ukraina. Nyheten ledde till kraftigt stigande energipriser under månaden och priset på Brentolja närmade sig 100 dollar fatet. Detta ledde i sin tur till både konjunktur- och inflationsoro, vilket tyngde många konjunkturkänsliga aktier. Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet avhandlades också till stor del under månaden, med något mer blandat utfall än tidigare när många bolag brottas med ansträngda försörjningskedjor och kostnadsökningar som pressar lönsamheten.

Teknikhandelsbolaget OEM International rapporterade en ordergång som växte 29 procent, tvåsiffrig omsättningstillväxt samt stark lönsamhet. Trots en bra rapport sjönk aktien dock 7 procent.

Även strategikonsulten BTS levererade en stark rapport, där den valutajusterade tillväxten var strax över 30 procent samtidigt som marginalen förbättrades. Bolaget passade även på att höja dess lönsamhetsmål i samband med rapporten. BTS-aktien steg 4 procent.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-14,0	-8,5	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

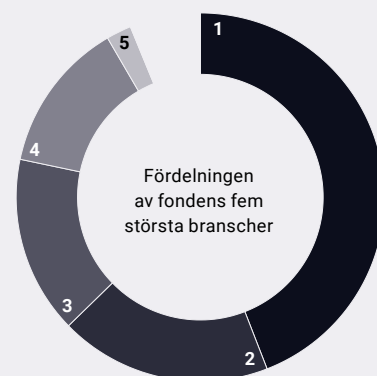
Mjukvarubolaget Addnode levererade en stark rapport där omsättningen växte 21 procent - varav 13 procent organiskt - och både rörelsemarginal och kassaflöde utvecklades väl. Addnode steg 6 procent.

Medicinteknikbolaget Addlife presenterade en rapport där omsättningen visserligen växte till följd av genomförda förvärv, men organiskt minskade den 12 procent samtidigt som marginalerna föll. Addlife har inom delar av verksamheten gynnats av en extrem efterfrågan på coronatester, även om andra delar av Addlife har påverkats negativt av pandemin. En svag rapport kombinerat med besked att vd:n bestämt sig för att sluta ledde dock till en kraftigt negativ kursreaktion. Aktien tappade 19 procent.

Fordonsunderleverantören VBG rapporterade hög organisk tillväxt, men med en svag rörelsemarginal. Förklaringen var att den ansträngda leveranssituationen förvärrades i form av stigande råvarupriser, logistikutmaningar och personalbrist. Efter rapporten höjde dock VBG lönsamhetsmålet, vilket kan tolkas som att ledningen bedömer att kostnadspressen är av kortsiktig art. VBG-aktien sjönk 12 procent.

Ett innehav som vi köpt i fonden är det danska medicinteknikbolaget Chemometec. Chemometec tillverkar avancerade cellräknare och analysverktyg med hög precision till kunder inom krävande applikationsområden. Bolaget har en stark marknadsposition och hög tillväxt med god lönsamhet. Innehaven i Addlife och Beijer Alma ökades under månaden. Innehaven i Alimak och Lindab avyttrades medan innehavet i Sectra minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	44,1
2.	Informationsteknologi	18,6
3.	Hälsovård	15,6
4.	Fastighet	13,3
5.	Sällanköpsvaror & Tjänster	2,2
6.	Kommunikationstjänster	1,5
	Likviditet	4,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	7,4
NP3 Fastigheter	6,6
Trelleborg B	5,6
Lagercrantz B	4,4
Vitec Software Group B	4,2
VBG Group B	4,2
Fortinova Fastigheter	4,1
Nolato B	4,0
Addtech B	3,8
Medicover B	3,5
Summa tio största innehav	47,8
Likviditet	4,7
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

Chemometec
Addlife
Beijer Alma

Försäljningar

Alimak
Lindab
Sectra

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,9
Totalrisk (%)	27,4	26,2
Tracking error	4,8	
Informationskvot	-2,0	
Alfa	-0,7	
Beta	1,0	
Active share (%)	85	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	700,84
Fondförmögenhet (mkr)	2 609
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 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 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 124 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.

