

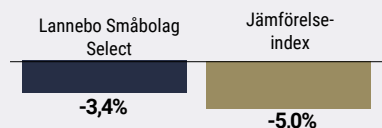
Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport april 2022

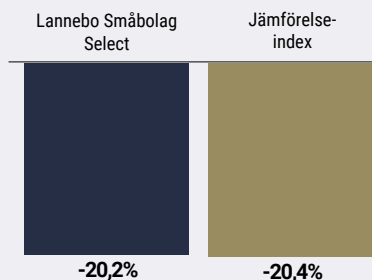
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
April 2022	-3,4	-5,0
År 2022	-20,2	-20,4
3 år	27,2	58,1
5 år	51,3	88,6
10 år	296,7	410,4
Sedan start (001031)	1 850,9	1 390,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	20,0	25,6
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

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

Överlag bra rapporter, men blandade reaktioner Bud på Basware

Under april stod rapportsäsongen i fokus kombinerat med nya nedstängningar i Kina för att hindra spridningen av covid. Landets stränga inställning till smittskydd medför ytterligare press på redan utmanade globala leveranskedjor. Överlag kan rapporterna för fondens innehav beskrivas som starka, där de flesta bolag lyckats hantera en utmanande omvärld på ett bra sätt.

Ett konsortium lett av riskkapitalbolaget Accel-KKR lämnade under månaden ett bud på det finska mjukvarubolaget Basware på 40,1 euro per aktie, motsvarande en premie på omkring 95 procent. Basware blev således ett positivt bidrag till avkastningen under månaden.

Teknikhandelsbolaget OEM, som är fondens största innehav, levererade en stark rapport där omsättningen växte 23 procent och rörelsemarginalen förbättrades. Bolaget har även efter förvärvet av irländska Demesne en mycket stark balansräkning. OEM:s aktie tappade trots fina siffror 5 procent.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-14,0	-8,5	4,9	-3,4	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

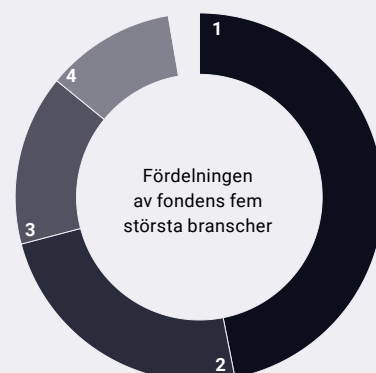
Även Bufab, som är en logistikpartner inom fästelement åt tillverkande företag, rapporterade starka siffror. Bolaget växte 41 procent i kvartalet, varav 21 procentenheter organiskt, med en orderingång som översteg försäljningen. Bolaget hanterade logistikutmaningarna på ett förtjänstfullt sätt och förbättrade lönsamheten under kvartalet. Bufabs aktie tappade dock 2 procent.

Slutligen presenterade taktättningsbolaget Nordic Waterproofing ett solitt resultat med oförändrad bruttomarginal trots volatila priser på bolagets insatsvaror. Vinsten lyfte kraftigt jämfört med föregående år, men det är viktigt att ha i åtanke att det första kvartalet är säsongsmässigt litet för bolaget. Nordic Waterproofing steg 11 procent på börsen.

På den svagare sidan rapporterade hyresfastighetsbolaget Fortinova visserligen hyresintäkter som steg 22 procent, men förvaltningsresultatet minskade till följd av kraftigt stigande energikostnader. Dessa kostnader kunde på kort sikt inte föras vidare till bolagets hyresgäster. Fortinovas aktie sjönk omkring 15 procent. Protesbolaget Össur var fortsatt drabbat av komponentbrist och ansträngda försörjningskedjor, vilket påverkade marginalerna negativt. Aktien tappade 10 procent.

Brdr A&O Johansen är ett nytt innehav. A&O Johansen kan närmast liknas vid ett mindre, danskt Ahlsell, som är särskilt starka inom el och VVS. Bolaget har även en viss försäljning mot konsumentledet. Vi anser att företaget har en lång och framgångsrik historik, starkt kundfokus och en tydlig kapitalallokeringsstrategi. Innehaven i Beijer Ref och Addnode ökades. Hexpol och BHG avyttrades till förmån för andra investeringsalternativ.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	46,9
2.	Informationsteknologi	24,0
3.	Hälsovård	15,0
4.	Fastighet	11,4
	Likviditet	2,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	7,4
Trelleborg B	6,4
Vitec Software Group B	5,3
NP3 Fastigheter	5,2
Addtech B	4,7
Lagercrantz B	4,7
Addnode B	3,9
VBG Group B	3,8
Nolato B	3,5
Bufab	3,4
Summa tio största innehav	48,4
Likviditet	2,7
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

Beijer Ref
Addnode
Brdr A&O Johansen

Försäljningar

Hexpol
BHG Group

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,0	1,2
Totalrisk (%)	21,1	21,3
Tracking error	5,0	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	85	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	710,36
Fondförmögenhet (mkr)	2 622
Årlig avgift	0,73% 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 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.



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