

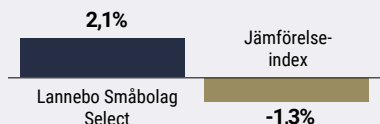
# Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond  
Månadsrapport mars 2023

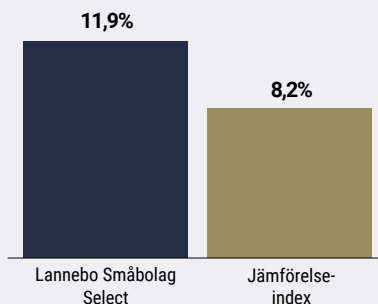
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023 | Feb 2023 | **Mar 2023** | Apr 2023 | Maj 2023 | Jun 2023 | Jul 2023 | Aug 2023 | Sep 2023 | Okt 2023 | Nov 2023 | Dec 2023

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Per Trygg & Hjalmar Ek

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select <sup>1</sup>	Jämförelse-index
Mars 2023	2,1	-1,3
År 2023	11,9	8,2
3 år	59,9	64,2
5 år	56,6	82,6
10 år	257,7	315,9
Sedan start (001031)	1 841,2	1 287,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,4	-2,5
2022	-29,0	-31,4
2021	27,2	37,1
2020	11,8	23,0
2019	33,3	43,2
2018	0,9	-0,2

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

## Marknadens fokus på kvalitet ökade

### Köpt Avanza

I mars uppstod oro kring den finansiella stabiliteten i världen när flera amerikanska regionbanker drabbades av uttag. Det verkar som att riskerna kring en förvärring har hanterats av berörda myndigheter, men som alltid när det rör komplexa skeenden är det viktigt att vara ödmjuk.

Vi fokuserar som vanligt på att investera i välskötta företag som vi bedömer har förutsättningar att skapa långsiktigt värde oaktat makroekonomiska skeenden. Under månaden var det något som premierades av börserna, då bolag med starka balansräkningar och god lönsamhet klarade sig betydligt bättre än bolag som saknar dessa attribut.

Det var sparsmakat med bolagsspecifika nyheter under månaden, även om flera av fondens bolag genomförde mindre tilläggsförvärv. I en miljö där räntorna stigit och konkurrensen i budsituationer därmed sannolikt lättat något skapas möjligheter för företag som är modest skuldsatta.

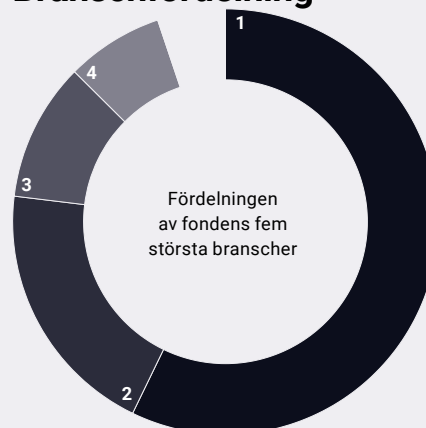
## Avkastning per månad

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

Ett nytt innehav i fonden är sparplattformen Avanza. Vi bedömer att Avanza genom dess starka kunderbjudande och förhållandevis unga kundbas kan fortsätta växa under många år framöver. Regulatoriska påtryckningar för förenklad flytt av tjänstepension kommer sannolikt att gynna Avanza. Under månaden deltog vi i Beijer Refs företrädesemission, som genomfördes för att finansiera förvärvet av amerikanska Heritage Distribution, som diskuterades i månadsbrevet för december. Innehavet i HMS ökades också.

Fondens innehav i medicinteknikföretaget Biotage avyttrades då vi bedömer att bolagets stora förvärv av Astra Bioseparations ökat risken i aktien betydligt.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	56,5
2.	Informationsteknologi	19,5
3.	Fastighet	10,4
4.	Hälsovård	7,3
	Likviditet	5,1

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
OEM International B	6,4
Addnode B	6,3
Addtech B	6,2
Trelleborg B	5,9
Lifco B	5,8
Beijer Ref B	4,8
Lagercrantz B	4,8
BTS Group B	4,3
Beijer Alma B	3,9
Nordic Waterproofing	3,8
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>52,2</b>
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	30

## Större förändringar under månaden

### Köp

Avanza  
Beijer Ref  
HMS Networks

### Försäljningar

Biotage

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,1	0,0
Totalrisk (%)	27,6	25,9
Tracking error	6,3	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	78	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,8	

## Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs (kr)	706,83
Fondförmögenhet (mkr)	2 291
Årlig avgift	0,73% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter.
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](http://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 förvaltd 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 2022 innebar det ett börsvärde om cirka 92 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.

