

Månadsrapport juni 2024

Lannebo Småbolag Select

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.

Lugn börsmånad med politik i fokus Kvartalsrapport från Sectra



Per Trygg
per.trygg@lannebo.se



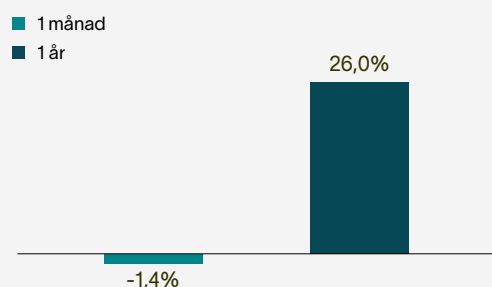
Hjalmar Ek
hjalmar.ek@lannebo.se

Under juni var det relativt lugnt beträffande bolagsspecifika nyheter då bolagens kvartalsrapporter i de allra flesta fall redan var avklarade. Något som dock fick desto mer fokus var politiska frågetecken i Frankrike sedan den franske presidenten Emmanuel Macron utlyst nyval. Som bekant brukar marknaden ogilla politisk osäkerhet och den franska aktiemarknaden, men även den europeiska, utvecklades sämre än den amerikanska under månaden. Börsuppgången internationellt sett har smalnat av till att främst drivas av ett fåtal stora teknikbolag, där de förment transformativa effekterna av artificiell intelligens har väckt placerares vilja att premiera bolag som kan ge exponering mot trenden. Det är värt att ha i åtanke att det typiskt sett är mycket svårt att identifiera framtida vinnare tidigt i ett potentiellt tekniksifte, även om det aldrig tidigare hindrat placerare från att vara övertygade om deras förmåga till just detta.

Fondens enda kvartalsrapport under månaden levererades av medicinteknikföretaget Sectra. Sectra växte omsättningen med 24 procent medan vinsten var oförändrad. Skälet till den oförändrade vinsten är att bolaget genomför en omställning till att sälja sin mjukvara på prenumerationsbasis snarare än licenser i sitt största affärsområde Imaging IT Solutions, vilket kommer ge jämnare intäkter och vinst över tid men tynger respektive mått kortsiktigt. Sectra har under året fått flera nya order från sjukhus på dess mjukvara och typiskt sett stannar dessa kunder hos Sectra under mycket lång tid.

Under månaden förvärvade Addtech två företag. C. Gunnarssons Verkstads AB är en leverantör av maskiner och produktionslinjer för virkeshantering på den nordiska marknaden. Det har 45 anställda och omsätter omkring 200 miljoner kronor. Addtech förvärvade även italienska NES, som utvecklar, tillverkar och säljer utrustning och komponenter för elektriska transmissionslinjer och stationer. Bolaget har huvuddelen av försäljningen i Europa, har 60 anställda och en omsättning på ca 14 miljoner euro. NES stärker Addtechs position inom utrustning för högspänningsnät.

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond ¹	Index ²
Juni 2024	-1,4	-2,6
År 2024	14,4	8,6
1 år	26,0	19,2
3 år	12,6	-0,5
5 år	55,1	65,5
10 år	214,3	240,2
Sedan start (001031)	2334,8	1497,5
Genomsnitt 24 mån	22,4	13,1
2023 ²	22,6	14,7
2022 ²	-29,0	-31,4
2021 ²	27,2	37,1
2020 ²	11,8	23,0
2019 ²	33,3	43,2

¹ Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	2,3	4,7	0,5	8,2	-1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
OEM International B	7,4
Addnode Group B	6,8
AddTech B	6,5
MedCap	5,8
NCAB Group	5,8
Lagercrantz	5,5
Beijer Ref B	5,4
Sagax B	4,9
Lifco B	4,7
NP3 Fastigheter	4,6
Summa tio största innehav	57,4
Likviditet	1,8
Totalt antal innehav	23

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

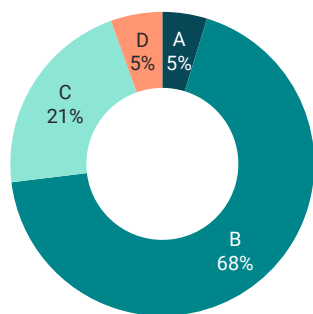
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	44,9
Informationsteknologi	24,3
Fastighet	13,4
Hälsovård	8,9
Dagligvaror	4,3

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning,

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	5
■ B	68
■ C	21
■ D	5
■ E	0

Valberedningar

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag

Addnode	MedCap
Addtech	NCAB
BTS	Nyfosa
Bufab	
Hexpol	
Lagercrantz	

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

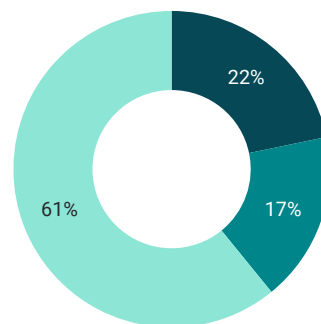
Andel av fond (%)

Hitills 2024	73
2023	78
2022	91

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



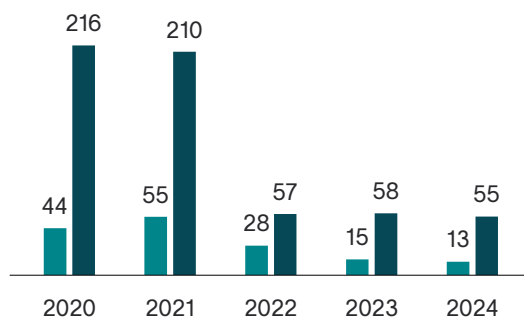
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	22
■ Åtagande om SBT	17
■ Inget SBT	61

Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.

■ Fond ■ Index



Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

Kvinnor	35
Män	65

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,9	0,6
Totalrisk (%)	25,0	21,9
Tracking error	8,2	
Informationskvot	1,2	
Alfa	8,6	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet (ggr)	0,4	
Active share (%)	81	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs	854,30 kr
Fondförmögenhet	2 659 mkr
Förvaltningsavgift	0,7% + 20% på eventuell överavkastning
Löpande kostnader*	0,9%
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter,
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Öppen för handel	Handlas 1 ggr/mån (sista bankdagen), Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 3,5 miljarder kr
Minsta investeringsbelopp	100 000 kronor vid första investeringstillfället, därefter 20 000 kr per köptillfälle
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300ZTBJP4DRZ5I462

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Förklaringar*

Active share

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.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

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.

Koldioxidavtryck

Den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner EUR. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

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.

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).

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.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.