

# 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.



## Händelsefattig börs månad

### Stabil leverans från Fortinova



Per Trygg  
[per.trygg@lannebo.se](mailto:per.trygg@lannebo.se)



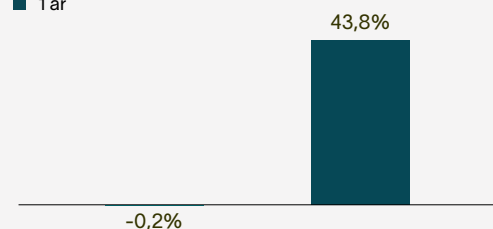
Hjalmar Ek  
[hjalmar.ek@lannebo.se](mailto:hjalmar.ek@lannebo.se)

Augusti var förhållandevis sparsmakad på bolagsspecifika nyheter då de flesta börsbolagen redan rapporterat under juli. Fokus i media är nu på presidentvalet i USA i november och även om resultatet kan få en påverkan på enskilda bolag beroende på exempelvis subventioner för elbilar eller ej, risk för utökade handelshinder med mera, så ska inte valets påverkan på börsen överdrivas. Under månaden minskade oron för att centralbankerna skulle föra en restriktiv penningpolitik för länge och därmed orsaka en mer utdragen lågkonjunktur. På hemmaplan sänkte Riksbanken styrräntan till 3,5 procent, vilket torde fortsätta lätta pressen på konsumenter.

Under månaden rapporterade utbildningskonsultbolaget BTS en svagt stigande omsättning och ett rörelseresultat som också ökade marginellt. Bolaget ser en god efterfrågan i Nordamerika medan den europeiska marknaden är mer utmanande, vilket också rimmar relativt väl med konjunkturläget i respektive region. Det lilla västkustbaserade fastighetsbolaget Fortinova levererade ett stabilt kvartal där hyresintäkterna steg 12 procent medan förvaltningsresultatet ökade 17 procent. Bolaget har en uthyrningsgrad på 99 procent och hyresbostäder i Sverige är generellt ett konjunkturokänsligt segment. Inga betydande köp- eller säljtransaktioner skedde under månaden.

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond <sup>1</sup>	Index <sup>2</sup>
Augusti 2024	-0,2	0,7
År 2024	19,5	14,7
1 år	43,8	30,4
3 år	8,7	-6,3
5 år	64,4	72,9
10 år	231,0	268,9
Sedan start (001031)	2443,2	1586,7
Genomsnitt 24 mån	21,3	14,3
2023 <sup>2</sup>	22,6	14,7
2022 <sup>2</sup>	-29,0	-31,4
2021 <sup>2</sup>	27,2	37,1
2020 <sup>2</sup>	11,8	23,0
2019 <sup>2</sup>	33,3	43,2

<sup>1</sup> Fondens avkastning redovisas efter fast och rörlig förvaltningsavgift.

<sup>2</sup> 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
5,1	-0,2	-	-	-	-

Läs mer om fonden

Köp fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
OEM International B	7,7
AddTech B	7,6
Lagercrantz	5,9
MedCap	5,9
Addnode Group B	5,9
Beijer Ref B	5,7
Lifco B	5,4
NCAB Group	5,1
Lindab	4,9
Sagax B	4,8
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>58,9</b>
Likviditet	0,8
Totalt antal innehav	23

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

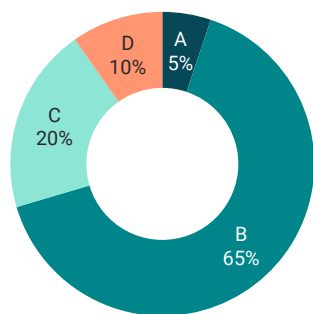
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	47,1
Informationsteknologi	23,2
Fastighet	13,9
Hälsovård	8,9
Dagligvaror	3,6

## 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 portfölj innehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	5
■ B	65
■ C	20
■ D	10
■ 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.

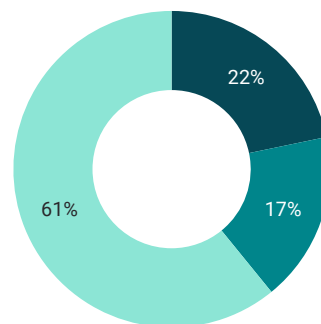
Andel av fond (%)

Hitills 2024	86
2023	78
2022	91

### Klimatmål

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

År 2040: 100%    År 2030: 50%



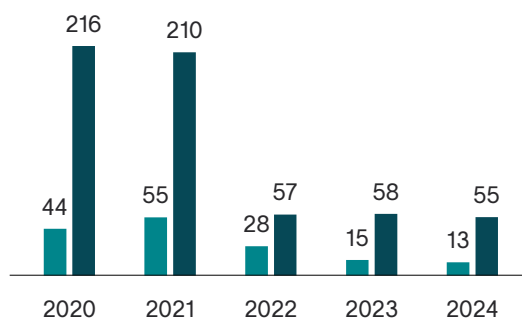
Andel av innehav (%)

■ 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	1,0	0,8
Totalrisk (%)	21,2	18,8
Tracking error	8,0	
Informationskvot	0,9	
Alfa	6,5	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet (ggr)	0,2	
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	892,30 kr
Fondförmögenhet	2 726 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](http://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.