

Lannebo Småbolag

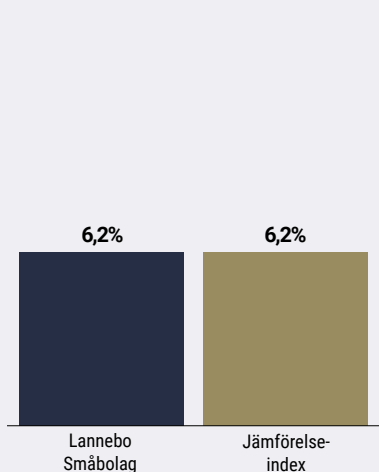
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2020

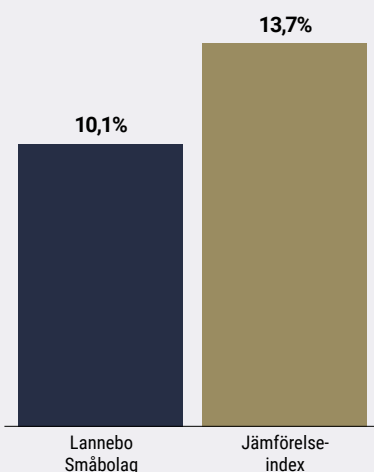
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | **Sep 2020** | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Johan Ståhl & Hjalmar Ek

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
September 2020	6,2	6,2
År 2020	10,1	13,7
3 år	54,9	59,8
5 år	116,4	127,1
10 år	345,8	373,8
Sedan start (000804)	1 609,1	1 135,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,4	19,7
2019 ¹	40,4	43,2
2018 ¹	-1,7	-0,2
2017 ¹	12,7	8,8
2016 ¹	9,7	12,2
2015 ¹	30,7	30,1

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Stark börs trots osäkerhet kring stimulanser

Basware, Sagax och Xvivo nya innehav.

Utan några större nyheter steg den svenska börsen under månaden. Internationellt sett var utvecklingen något mer blandad. I USA har politikerna än så länge inte kunnat komma överens om ett nytt stimulanspaket. Nya stimulanser ses av bedömare som centralt för att den ekonomiska återhämtningen inte ska tappa fart. Flera bolag med försäljning till konsumenter kom med positiva resultatuppdateringar under månaden.

Den 15 september höjdes budet på IT-konsulten HiQ till 72 kronor per aktie, från tidigare 70 kronor. Vi meddelade under månaden att vi avser acceptera det nya, högre budet, som är rekommenderat av HiQ:s styrelse.

Mediebolaget NENT höjde under september målet för antal Viaplay-abonnenter och siktar nu mot att nå tre miljoner abonnenter i slutet av 2020. Detta innebär ett kundintag på 700 000 nya kunder under året. NENT steg med 5 procent under månaden. Ett annat positivt besked var att trädgårdsföretaget Husqvarna meddelade att vinsten för det tredje kvartalet kommer bli väsentligt högre än marknadens förväntningar. En längre trädgårdssäsong drivet av gynnsamt väder och minskat resande har gynnat efterfrågan på bolagets produkter.

Avkastning per månad

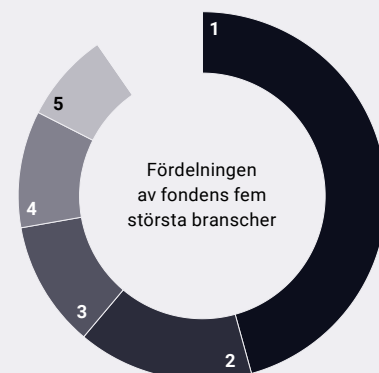
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,9	-9,8	-20,7	14,1	9,3	0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
9,1	6,9	6,2			

Husqvarnas styrelse beslutade även att föreslå återinförd utdelning, vilket flera andra innehav också gjort. Husqvarnas aktie ökade med 5 procent.

Det finska mjukvaruföretaget Basware är ett nytt innehav i fonden. Bolagets mjukvara används av företag för att digitalisera och förenkla inköpsprocesser. Basware genomgår en strategisk omställningsfas där molnintäkter växer samtidigt som licensintäkter fasas ut, vilket banar väg för ett snabbare växande och mer lönsamt bolag på sikt. Bolaget växer på en marknad med god underliggande tillväxt och har ett starkt produktbudande. Under året har vi också köpt aktier i fastighetsbolaget Sagax, som fokuserar på kommersiella fastigheter inom lager och lätt industri. Sagax har en modell där längre hyresavtal med välrenommerade hyresgäster prioriteras framför kortsiktiga vinster. Bolagets affärsmodell genererar goda kassaflöden till ett rimligt risktagande. Sagax har expanderat utanför Norden och växer bland annat i Spanien. Slutligen deltog vi i medicinteknikbolaget Xvivo Perfusions riktade nyemission för att finansiera förvärvet av det nederländska företaget Organ Assist. Xvivos produkter används för att bevara organens kvalitet vid organtransplantationer. Genom förvärvet får Xvivo en mer heltäckande produktportfölj och kommer nu finnas inom de fyra viktigaste organen (lungor, lever, njure och hjärta).

På säljsidan minskades innehaven i Elekta, Husqvarna och Thule något av värderingsskäl.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	44,1
2.	Hälsovård	14,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	10,7
4.	Material	9,9
5.	Fastighet	7,6
6.	Informationsteknologi	5,4
7.	Kommunikationstjänster	3,1
8.	Finans	0,8
Likviditet		3,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Securitas B	5,0
Nolato B	4,7
Addtech B	4,6
Huhtamäki	4,5
Trelleborg B	4,4
Bravida	3,6
Husqvarna	3,3
Castellum	3,3
Lindab	3,1
Hexpol B	2,7
Summa tio största innehav	39,2
Likviditet	3,4
Totalt antal innehav	55

Större förändringar under månaden

Köp

Basware
Xvivo Perfusion
Sagax

Försäljningar

Elekta
Husqvarna
Thule

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,9
Totalrisk (%)	25,2	22,1
Tracking error	5,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share (%)	66	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,3	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Ståhl & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	140,80
Fondförmögenhet (mkr)	30 336
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	842690
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300JC5787N3394631

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 är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar 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 halvårsskiftet 2020 innebar det ett börsvärde om cirka 73 miljarder kronor.

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.

Active share Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

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

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.

