

Lannebo Småbolag

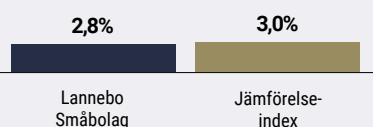
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2022

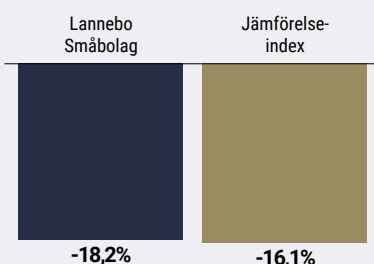
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelse-index
Mars 2022	2,8	3,0
År 2022	-18,2	-16,1
3 år	53,1	77,2
5 år	86,3	111,3
10 år	382,0	439,1
Sedan start (000804)	1 831,2	1 437,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	32,5	36,3
2021 ¹	29,5	37,1
2020 ¹	18,0	23,0
2019 ¹	40,4	43,2
2018 ¹	-1,7	-0,2
2017 ¹	12,7	8,8

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Geopolitik i fokus

Storaffär i Trelleborg

Mars präglades av fortsatt geopolitisk oro till följd av kriget i Ukraina, men trots denna tragedi återhämtade sig börsen något under månaden. Kriget har gett upphov till ytterligare betydande störningar i redan ansträngda leveranskedjor och stigande råvarupriser. Under månaden vinstvarnade flera bolag till följd av den försämrade tillgången till viktiga komponenter.

Industribolaget Trelleborg meddelade i slutet av månaden att divisionen Wheel Systems avyttras för ungefär 22 miljarder kronor till japanska Yokohama Rubber. Vi ser positivt på affären då likviden innebär att Trelleborg får ett stort finansiellt utrymme att använda till förvärv, investeringar och aktieåterköp. Den medför också att återstående Trelleborg i vår mening blir ett mer attraktivt bolag, med högre avkastning på kapitalet, högre marginaler, högre tillväxtpotential och förbättrad vinststabilitet. Dessutom minskas koldioxidutsläppen väsentligt. Trelleborgs aktie steg 14 procent under månaden.

Polymerkoncernen Nolato vinstvarnade under månaden på grund av komponentbrist. Bristen försvårade tillgången till vissa insatsvaror och ledde även till att flera av Nolato's kunder

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-12,8	-8,8	2,8	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

var tvungna att begränsa produktionen. Nolato väntar sig att omsättningen kommer att vara oförändrad jämfört med samma kvartal i fjol samtidigt som marginalen väntas vara negativt påverkad. Vi ser inte problemen som bolagsspecifika utan snarare indikativa för den utmanande försörjningssituationen inom flera branscher. Nolatos aktie föll 22 procent.

Innehaven i Sagax, Addlife och Lagercrantz ökades. Innehavet i Alimak avyttrades medan innehaven i Storebrand och NCC minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industri & Tjänster	48,7
2.	Hälsovård	13,2
3.	Fastighet	10,8
4.	Informationsteknologi	10,1
5.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,7
6.	Kommunikationstjänster	4,3
7.	Material	2,5
8.	Finans	2,5
	Likviditet	3,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Trelleborg B	6,6
Addtech B	6,3
Nolato B	4,1
Bufab	3,6
Lindab	3,1
Nyfosa	3,1
Beijer Alma B	3,0
Hexpol B	2,8
AddLife B	2,7
Bravida	2,7
Summa tio största innehav	38,0
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	54

Större förändringar under månaden

Köp

Sagax
Addlife
Lagercrantz

Försäljningar

Alimak
Storebrand
NCC

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,6
Totalrisk (%)	23,5	21,6
Tracking error	4,9	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,4	
Beta	1,1	
Active share (%)	71	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,3	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	159,10
Fondförmögenhet (mkr)	28 425
Årlig avgift (%)	1,63
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 förvaltat 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 årsskiftet 2021 innebar det ett börsvärde om cirka 124 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 marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.