

Lannebo Småbolag

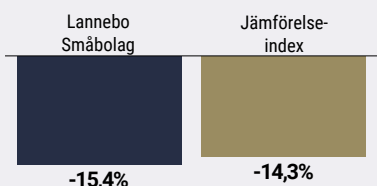
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2022

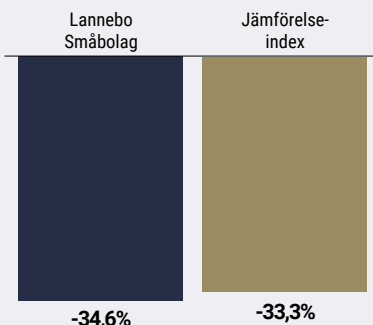
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2022	-15,4	-14,3
År 2022	-34,6	-33,3
3 år	12,2	29,3
5 år	41,0	58,1
10 år	312,2	357,8
Sedan start (000804)	1 444,4	1 123,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,8	9,1
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.

Konjunktur- och ränteoro gav svag börsutveckling

Stort förvärv av Beijer Alma

Juni blev en synnerligen svag börs månad när ett flertal orosmoln sammansmälte. Den fortsatt höga inflationen har drivit marknaden att prissätta stadigt högre räntor och en stramare penningpolitik från centralbankerna. Detta förlopp har i sin tur lett till en tilltagande pessimism kring konjunkturen när en mer restriktiv penningpolitik kyler av ekonomin. I den positiva vågskålen har flera aktier värderats ned till vad vi bedömer vara långsiktigt attraktiva nivåer.

För investerare med en längre horisont som orkar se igenom kortsiktig volatilitet och ett negativt nyhetsflöde bedömer vi att förutsättningarna för långsiktigt god riskjusterad avkastning har förbättrats markant. Enligt vår mening prissätter ett flertal konjunkturkänsliga aktier nu en "normal" lågkonjunktur, samtidigt som bolagen generellt har starka balansräkningar och kan göra värdeskapande affärer i en svagare miljö.

Avkastning per månad

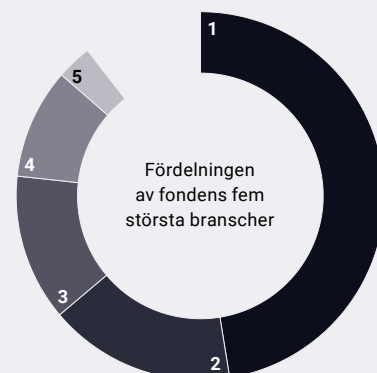
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-12,8	-8,8	2,8	-3,7	-1,8	-15,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Beträffande bolagsspecifika nyheter var det förhållandevis lugnt under månaden. Budkonsortiet i Basware meddelade att acceptnivån uppnåtts samt nödvändiga regulatoriska godkännanden erhållits. Således beräknas budet slutföras under mitten på juli.

Industrikoncernen Beijer Alma meddelade att det genom dotterbolaget Lesjöfors förvärvat amerikanska John Evans' Sons, en specialiserad fjädertillverkare. Bolaget grundades 1850 och är en ledande aktör på den amerikanska marknaden. Det viktigaste kundsegmentet är medicinteknik, som utgör en majoritet av omsättningen. Bolaget har höga marginaler och god historisk tillväxt.

Innehaven i Balder, Lifco och Sagax ökades. Innehavet i BHG (tidigare Bygghemma) avyttrades medan innehaven i Viaplay och Wihlborgs minskades.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	47,5
2.	Informationsteknologi	16,4
3.	Hälsovård	12,9
4.	Fastighet	9,7
5.	Dagligvaror	3,1
6.	Finans	2,7
7.	Sällanköpsvaror & Tjänster	2,7
8.	Kommunikationstjänster	1,5
9.	Material	0,7
	Likviditet	2,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Trelleborg B	7,5
Addtech B	5,4
Nolato B	3,9
Bufab	3,5
Lagercrantz B	3,2
Beijer Ref B	3,1
Beijer Alma B	3,1
Lifco B	2,9
Hexpol B	2,8
Sagax B	2,7
Summa tio största innehav	38,1
Likviditet	2,9
Totalt antal innehav	53

Större förändringar under månaden

Köp

Balder
Lifco
Sagax

Försäljningar

BHG
Viaplay
Wihlborgs

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,5
Totalrisk (%)	24,8	23,7
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	70	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,4	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	127,23
Fondförmögenhet (mkr)	22 827
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 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 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 marknaden värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.