

Lannebo Småbolag

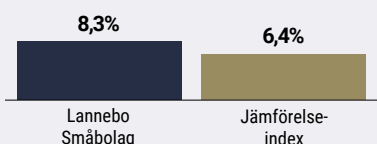
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2022

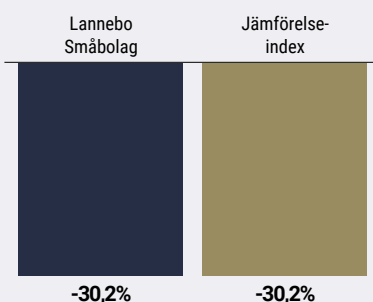
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| November 2022 | 8,3 | 6,4 |
| År 2022 | -30,2 | -30,2 |
| 3 år | 12,0 | 23,8 |
| 5 år | 46,9 | 68,9 |
| 10 år | 333,1 | 356,3 |
| Sedan start (000804) | 1 549,1 | 1 179,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | -1,8 | 0,3 |
| 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.

Minskad inflationsoro gav stark börs månad

Bra rapport från NCAB

Flera av de orosmoln som tyngt börsen hittills under 2022 lättade något under månaden. Lägre inflationsutfall än befarat bidrog till narrativet att vi har sett det värsta vad gäller prisökningstakt och även om den fortsatt är långt över historiska nivåer tycks det inte förvärras ytterligare. Lägre inflation ledde i sin tur till fallande räntor och minskad press på centralbanker att agera aggressivt för att få ned inflationen, vilket är positivt för börsen.

De innehav i fonden som inte rapporterat under oktober gjorde det under november och överlag var det fortsatt starka siffror. Två bolag som utmärkte sig positivt var NCAB och Chemometec. Mönsterkortsleverantören NCAB redovisade ett stabilt kvartal med förbättrad marginal och en ökning av rörelseresultatet med närmare 50 procent samt ett bra kassaflöde. Den exceptionella ordergång bolaget sett de senaste åren till följd av de ansträngda försörjningskedjorna har nu börjat normaliseras och ordergången minskade jämfört med samma kvartal i fjol. Aktien steg 32 procent under november.

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 |
| 16,8 | -9,7 | -11,9 | 6,1 | 6,7 | - |

Det danska medicinteknikbolaget Chemometecs rapport var stark. Omsättningen steg över 30 procent och marginalerna fortsatte att stiga. Bolaget noterade att försörjningskedjan för inköp av komponenter till dess maskiner har förbättrats väsentligt. Chemometec fick under kvartalet även den första ordern på bolagets nya produkt. Aktien lyfte 18 procent.

Det danska läkemedelsbolaget ALK-Abelló presenterade en blandad rapport. Omsättningen växte 14 procent och rörelseresultatet knappa 25 procent. På den svagare sidan växte bolagets tablettförsäljning "bara" 13 procent i lokal valuta, vilket är klart lägre nivåer än historiskt. Även om det finns flera förklaringar till detta bidrog det till osäkerhet då tablettorna är bolagets huvudsakliga långsiktiga tillväxtmotor. Aktien sjönk 16 procent.

Innehaven i Vitrolife, Vitec och AAK ökades under månaden då värderingarna i ett långsiktigt perspektiv framstår som attraktiva givet tillväxtpotentialerna. I Vitec deltog vi i bolagets riktade emission för att hjälpa bolaget att fortsätta dess förvärvsagenda. Ett osäkrare ekonomiskt klimat gynnar sannolikt Vitec i bemärkelsen att säljares prisförväntningar modereras. Innehavet i Dometic avyttrades och Lindab minskades. Innehavet i Trelleborg minskades av portföljkonstruktionsskäl.

Branschfördelning



| # | Bransch | Andel, % |
|----|----------------------------|----------|
| 1. | Industrivaror & Tjänster | 49,6 |
| 2. | Informationsteknologi | 17,5 |
| 3. | Fastighet | 10,8 |
| 4. | Hälsovård | 9,1 |
| 5. | Dagligvaror | 5,1 |
| 6. | Finans | 2,9 |
| 7. | Sällanköpsvaror & Tjänster | 1,4 |
| | Likviditet | 3,7 |

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| Trelleborg B | 7,3 |
| Addtech B | 5,9 |
| Beijer Ref B | 4,7 |
| Lagercrantz B | 4,4 |
| Lifco B | 4,1 |
| Nolato B | 3,8 |
| Sagax B | 3,7 |
| Hexpol B | 3,4 |
| AAK | 3,3 |
| Addnode B | 3,1 |
| Summa tio största innehav | 43,8 |
| Likviditet | 3,7 |
| Totalt antal innehav | 45 |

Större förändringar under månaden

Köp

Vitrolife
Vitec Software
AAK

Försäljningar

Dometic
Lindab
Trelleborg

Risk / avkastningsprofil

| | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|------------|---|
| Lägre risk | | | | | Högre risk | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Nyckeltal

| | Lannebo Småbolag | Jämförelse-index |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Sharpekvot | 0,1 | 0,1 |
| Totalrisk (%) | 27,8 | 25,7 |
| Tracking error | 4,9 | |
| Informationskvot | -0,4 | |
| Alfa | -0,2 | |
| Beta | 1,1 | |
| Active share (%) | 72 | |
| Omsättningshastighet, ggr (220630) | 0,4 | |

Fondfakta

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| Förvaltare | Per Trygg & Hjalmar Ek |
| Fondens startdatum | 2000-08-04 |
| Andelskurs (kr) | 135,86 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 23 936 |
| 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 förvaltd 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 2022 innebar det ett börsvärde om cirka 86 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.

