

Lannebo Småbolag

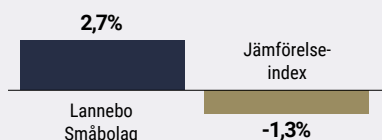
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2023

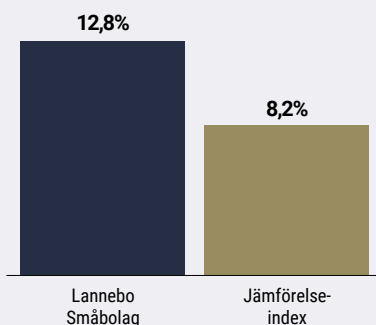
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023 | Feb 2023 | **Mar 2023** | Apr 2023 | Maj 2023 | Jun 2023 | Jul 2023 | Aug 2023 | Sep 2023 | Okt 2023 | Nov 2023 | Dec 2023

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Per Trygg & Hjalmar Ek.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Mars 2023	2,7	-1,3
År 2023	12,8	8,2
3 år	68,3	64,2
5 år	63,1	82,6
10 år	314,7	315,9
Sedan start (000804)	1 751,5	1 259,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,9	-2,5
2022 ¹	-31,2	-31,4
2021 ¹	29,5	37,1
2020 ¹	18,0	23,0
2019 ¹	40,4	43,2
2018 ¹	-1,7	-0,2

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Marknadens fokus på kvalitet ökade

Sålt Biotage

Under mars uppstod oro kring den finansiella stabiliteten i världen när flera amerikanska regionbanker drabbades av uttag. Det verkar som att riskerna kring en förvärring har hanterats av berörda myndigheter, men som alltid när det rör komplexa skeenden är det viktigt att vara ödmjuk.

Vi fokuserar som vanligt på att investera i välskötta företag som vi bedömer har förutsättningar att skapa långsiktigt värde oaktat makroekonomiska skeenden. Under månaden var det något som premierades av börserna, då bolag med starka balansräkningar och god lönsamhet klarade sig betydligt bättre än bolag som saknar dessa attribut.

Det var sparsmakat med bolagsspecifika nyheter under månaden, även om flera av fondens bolag genomförde mindre tilläggsförvärv. I en miljö där räntorna stigit och konkurrensen i budsituationer därmed sannolikt lättat något skapas möjligheter för företag som är modest skuldsatta.

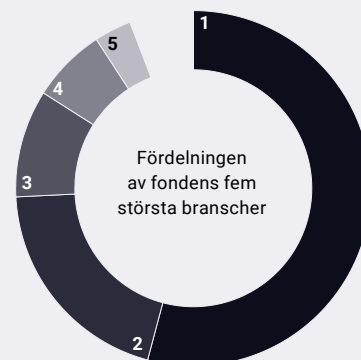
Under månaden deltog vi i Beijer Refs företrädesemission, som genomfördes för att finansiera förvärvet av amerikanska

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,3	2,3	2,7	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Heritage Distribution, som diskuterades i månadsbrevet för december. Vi fortsatte också öka innehaven i mönterkortsleverantören NCAB och Axfood. Samtidigt avyttrades fondens innehav i medicinteknikföretaget Biotage då vi bedömer att bolagets stora förvärv av Astrea Bioseparations ökat risken i aktien betydligt. Vidare fortsatte vi minska innehaven i ALK-Abelló och Terveystalo.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	54,2
2.	Informationsteknologi	20,1
3.	Fastighet	9,8
4.	Dagligvaror	6,8
5.	Hälsovård	3,4
6.	Finans	3,1
	Likviditet	2,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Trelleborg B	7,0
Addtech B	6,5
Beijer Ref B	5,8
Lifco B	5,1
Lagercrantz B	4,6
Hexpol B	3,8
AAK	3,7
Mycronic	3,6
Sagax B	3,5
Addnode B	3,5
Summa tio största innehav	47,1
Likviditet	2,7
Totalt antal innehav	41

Större förändringar under månaden

Köp

Beijer Ref
NCAB
Axfood

Försäljningar

Biotage
ALK-Abelló
Terveystalo

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,1	0,0
Totalrisk (%)	27,7	25,9
Tracking error	5,3	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	
Active share (%)	68	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,4	

Fondfakta

Förvaltare	Per Trygg & Hjalmar Ek
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	152,53
Fondförmögenhet (mkr)	26 303
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 2022 innebar det ett börsvärde om cirka 92 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.

