

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.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Europa Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora börsnoterade bolag i Europa. Bolagens börsvärde får vid investeringstillfället vara högst 5 miljarder euro eller motsvarande i annan valuta. Vid årsskiftet 2016 innebar det ett börsvärde om cirka 48 miljarder kronor.

Fonden riktar sig till dig som:

- tror på små och medelstora bolag på den europeiska marknaden
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag

Förvaltarkommentar

De europeiska aktiemarknaderna avslutade året starkt. Ökningen orsakades av cykliska bolag, i synnerhet energiaktier, då OPEC-länderna bestämde sig för att minska utbudet och oljepriset återhämtade sig ytterligare.

Portföljen ökade med 2,3 procent, vilket ligger i linje med jämförelseindex. Avkastningen gynnades särskilt av den goda utvecklingen hos våra industribolag, men den påverkades även negativt av nollexponeringen mot energiaktier, då olje- och gasbolagen stod för månadens bästa resultat.

Det största bidraget till resultatet kom från svenska Alimak, en hiss- och plattformslieferantör till byggbranschen. Efter förvärvet av FAG en månad tidigare gjorde bolaget ytterligare ett betydande förvärv, av Avanti Wind Systems. Alimak har därmed breddat slutmarknaden betydligt, så att den nu även omfattar hissar för fasadrenöring och vindkraftverk. Vi väntar oss synergieffekter, då många gemensamma komponenter används inom produktionen och konstruktionen.

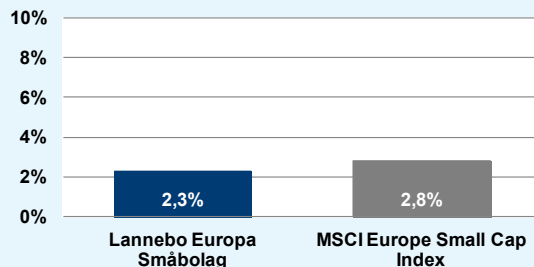
Thule är världsledande inom takboxar för bilar och har även framgång med andra produkter förknippade med ett aktivt friluftsliv. Bolagets VD meddelade att han återigen är försiktigt optimistisk vad gäller USA-marknaden inför 2017, efter den osäkerhet som orsakades när två amerikanska distributörer av Thule-produkter gick i konkurs under 2016. Aktiekursen återhämtade sig i december efter att ha varit ganska svag under november.

IMA är baserat i Italien och tillverkar produktionslinjer för förpackning av livsmedel, dryck och medicin. Aktiekursen sjönk något i december utan att det förekommit några

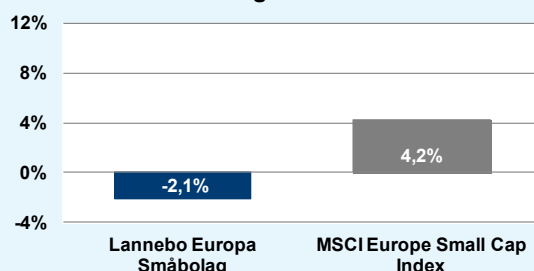
negativa bolagsspecifika nyheter, då investerarna för närvarande inte är så intresserade av högkvalitativa aktier och den politiska risken i Italien har ökat generellt sett.

Vi investerade i ett nytt bolag i december: Asetek är en dansk specialist inom vätskebaserade kyllosningar för stationära datorer och servrar. Bolaget är marknadsledare på en mycket underpenetrerad marknad, då luftkylning fortfarande är betydligt vanligare. Vinsten kommer främst från stationära datorer i takt med att exklusiva speldatorer inom virtual reality och e-sport blir allt populärare. Dessutom har Asetek gjort betydande investeringar inom kyllosningar för servrar och datacenter med hög prestanda. Här har vätskebaserad kylning enorma fördelar med avseende på energieffektivitet och bättre användning av golvytrymme i serverhallarna. Vi tror även att Asetek snart kommer att tillkännage ytterligare "design wins" för servertillverkare och att det kan bidra med ökat intäktssflöde.

Månadens utveckling



Utveckling sedan start*



Avkastning, %	Lannebo Europa Småbolag	MSCI Europe Small Cap
December 2016	2,3	2,8
Sedan start (161017)	-2,1	4,2

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
-	-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
-	-	-	-1,8**	-2,5	2,3	

* Från fondens startdatum 161017 till 161231.

** Från fondens startdatum 161017 till 161031.

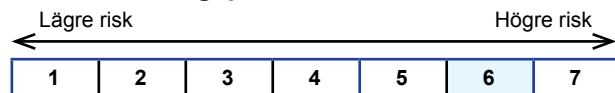
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Greencore Group	4,9
Stabilus	4,3
Arrow Global Group	4,3
Dürr	4,2
dorma+kaba	4,2
Alimak	4,0
Aurelius Equity Opportunities	3,8
AAK	3,8
Palfinger	3,8
Aalberts Industries	3,7
Summa tio största innehav	41,0
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Greencore	Bakkafrost
Rotork	
IMA	

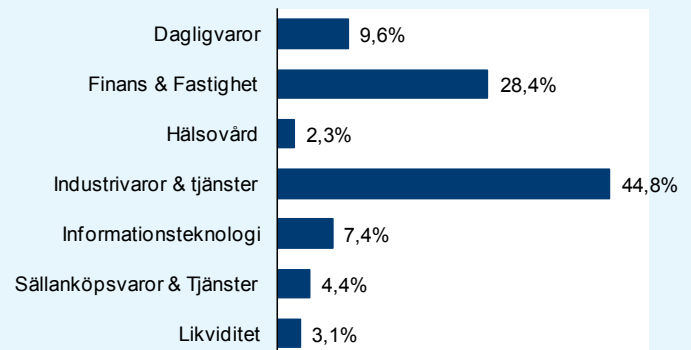
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2016-10-17
Andelskurs, kr	9,79
Fondförmögenhet, mkr	299
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5140-8037
ISIN	SE0008092290
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	891 507
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Europa Småbolag	MSCI Europe Small Cap Index
Sharpekvot	n/a	n/a
Totalrisk, %	n/a	n/a
Tracking error	n/a	
Informationskvot	n/a	
Alfa	n/a	
Beta	n/a	
Active share, %	n/a	
Omsättningshastighet	n/a	

Förklaringar

Småbolagsindex	Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Small Cap 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 den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.