

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. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Europa Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora börsnoterade bolag i Europa. Bolagens börsvärde får vid investeringstillfällen 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 sjönk något i juni. Det återspeglades också i småbolagsindex (MSCI Small Cap Europe), som minskade 3,7 procent mätt i kronor och 2,5 procent mätt i euro. Den svaga utvecklingen var driven av vinsthemptagningar i marknaden efter en lång period av stark utveckling. Vi anser att fundamenta i allmänhet fortfarande är starka. Med minskad politisk risk i Europa borde marknaden ha byggstenarna på plats för en fortsatt positiv utveckling under 2017. Snart börjar även rapportssäsongen, vilket bör ge bränsle till marknaden.

Fonden tappade 3,2 procent mätt i kronor och 1,8 procent mätt i euro, vilket är 0,5 procentenheter bättre än marknaden. Överavkastningen mot index är hittills i år 8,1 procentenheter.

Palfinger och TKH Group utvecklades starkt under juni månad. Palfinger, en av de ledande aktörerna inom kranar för användning på kommersiella fordon och båtar, var en positiv bidragsgivare. Bolaget har en stark ordergång globalt inklusive Kina, som varit en pressad marknad under en längre tid. Vi förväntar oss också att marginalerna förbättras tack vare operationell hävstång och avyttringen av en förlustbringande verksamhet i USA.

Även TKH Group bidrog positivt till fondens utveckling. TKH är ett nederländskt bolag som utvecklar automatiserade produktionsanläggningar till däckindustrin samt säkerhets- och konnektivitetssystem för kommersiella fastigheter. Vi väntar oss att den högsta tillväxten kommer från däckverksamheten, som har höga marginaler, vilket kombinerat med de andra segmenten bör höja vinsten med 15 procent per år de kommande tre åren. Aktier som påverkade fonden negativt var MBB och CVS Group.

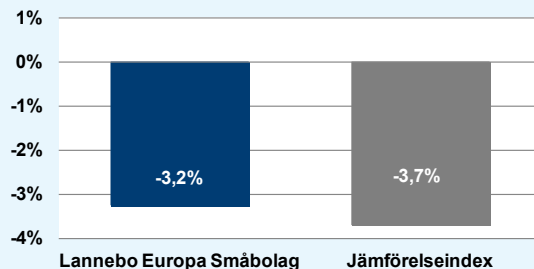
MBB investerar i flertalet bolag, men majoriteten av värdet är andelen i Aumann, som är ett börsnoterat företag verksamt inom elektriska fordon. Aumann utvecklar automatiserade produktionsanläggningar för tillverkningen av elmotorer. MBB:s aktiekurs har utvecklats väl under 2017. Kursminskningen i juni bör således ses som vinsthemptagningar. MBB handlas nu på en rabatt på 20 procent mot sitt substansvärde, vilket vi anser vara en för hög rabatt.

CVS Group är Storbritanniens näst största veterinärkedja med nära 400 kliniker. Det finns inga fundamentala skäl till den svaga kursutvecklingen i juni, den organiska tillväxten är stark och förvären går som planerat. En god organisk tillväxt, bidrag från genomförda förvärv och förbättrade marginaler kommer vara faktorer som stöder vinstutvecklingen kommande kvartal.

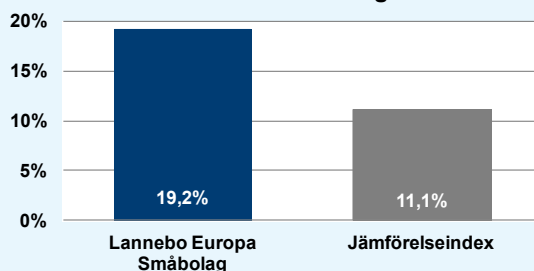
Nanogate är ett nytt innehav i fonden. Bolagets kärnverksamhet är inom nanoteknologi och Nanogate är en integrerad beläggningsspecialist. Företaget har ett särskilt fokus på att förbättra plast- och metallytor. Det tillverkar också i allt högre utsträckning hela plastkomponenter. Nanogate är genom dess estetiskt tilltalande ytbehandlingar väl positionerat att dra nytta av stigande efterfrågan från tillverkare inom bilindustrin, men i allt högre utsträckning även från tillverkare av konsument- och hälsovårdsprodukter, där design spelar allt större roll.

Inga avyttringar har skett under juni. Dock har vikten i Greencore, den brittiska färdigmatsleverantören, minskats aktivt då vi vill ha tydliga bevis på att den amerikanska expansionen utvecklas positivt.

Månadens utveckling



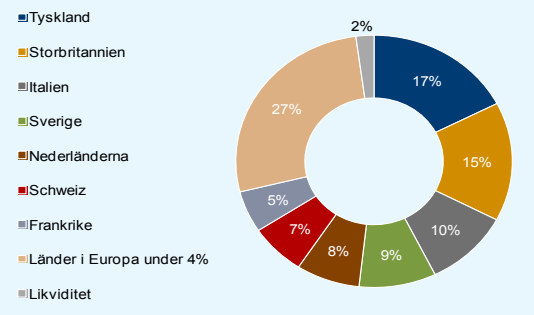
Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Europa Småbolag | Jämförelseindex |
|----------------------|-------------------------|-----------------|
| Juni 2017 | -3,2 | -3,7 |
| År 2017 | 19,2 | 11,1 |
| Sedan start (161017) | 16,7 | 15,8 |

| Månadsavkastning, % | | | | | | |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|------|--|
| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | |
| 1,6 | 3,5 | 3,7 | 7,2 | 5,3 | -3,2 | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | |

Geografisk fördelning



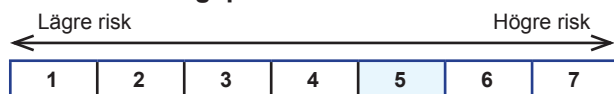
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Arrow Global Group | 4,4 |
| Dürr | 4,0 |
| TKH Group | 3,9 |
| Beazley | 3,7 |
| BGEO Group | 3,6 |
| Stabilus | 3,6 |
| dorma+kaba | 3,6 |
| Aalberts Industries | 3,5 |
| Greencore Group | 3,2 |
| Palfinger | 3,1 |
| Summa tio största innehav | 36,7 |
| Likviditet | 2,1 |
| Totalt antal innehav | 41 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|---------------------|---------------|
| Forbo Holding | |
| BGEO Group | |
| Aalberts Industries | |

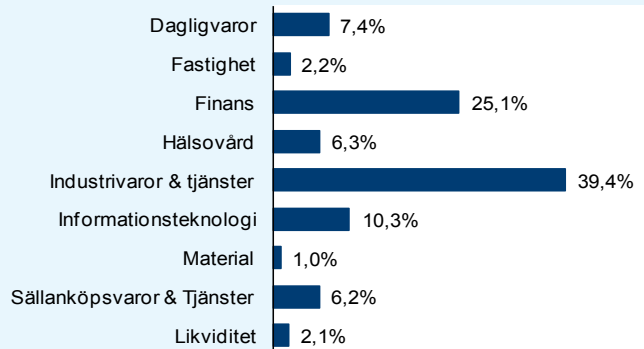
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|---------------------------|---------------------------------|
| Förvaltare | Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard |
| Fondens startdatum | 2016-10-17 |
| Andelskurs, kr | 11,67 |
| Fondförmögenhet, mkr | 2 073 |
| Förvaltningsavgift | 1,6% |
| Bankgiro | 5140-8037 |
| ISIN | SE0008092290 |
| Öppen för handel | Dagligen |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr |
| PPM-nr | 891 507 |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |

Branschfördelning



Nyckeltal

| Nyckeltal | Lannebo Europa Småbolag | Jämförelseindex |
|----------------------|-------------------------|-----------------|
| Sharpekvot | N/A | N/A |
| Totalrisk, % | N/A | N/A |
| Tracking error | N/A | |
| Informationskvot | N/A | |
| Alfa | N/A | |
| Beta | N/A | |
| Omsättningshastighet | N/A | |

Förklaringar

| | |
|-------------------------|---|
| Jämförelseindex | 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. |