

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 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 investeringsstillfället. Vid årsskiftet 2016 innebar det ett börsvärde om cirka 61 miljarder kronor.

Fonden riktar sig till dig som:

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

Förvaltarkommentar

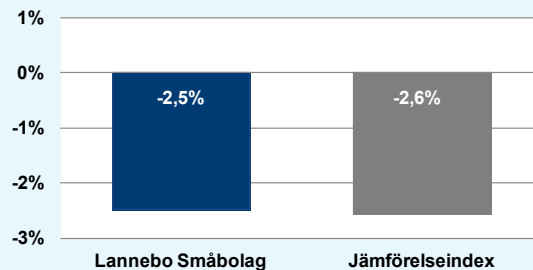
Under juni kännetecknades börsen av fortsatt låg volatilitet, trots att oljepriset noterade ett betydande tapp under månadens första halva, vilket mot slutet av månaden mestadels hade återhämtats. I mitten av juni höjde också den amerikanska centralbanken Federal Reserve styrräntan. Då detta var väl kommunicerat uteblev några större rörelser på ränte- och aktiemarknaderna. Till följd av diverse uttalanden från centralbankschefer fick vi dock se stigande räntor under månaden.

Världens börser uppvisade en blandad utveckling under juni. De nordiska börserna tappade, i likhet med flera andra europeiska börser. Globalindex (MSCI World) steg med 0,2 procent. S&P 500 (USA) steg med 0,6 procent medan Europaindex (STOXX Europe 600) föll 2,5 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) tappade 2,0 procent. Småbolagsindex (Carnegie Small Cap Return) noterade en något större minskning och minskade 2,6 procent. Lannebo Småbolag sjönk under månaden med 2,5 procent.

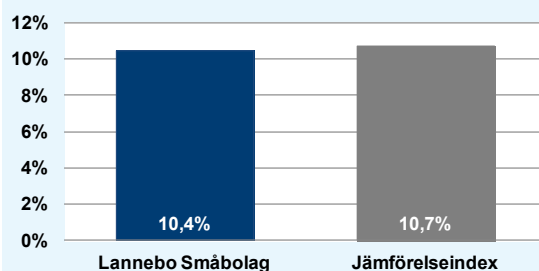
Efter en rapportfylld månad i maj var det relativt sparsmakat med bolagsspecifika nyheter i juni. Ett bolag som rapporterade i juni var Elekta. Rapporten kom in under förväntan med framför allt betydligt lägre marginal än väntat, men även försäljnings-tillväxten var svag. Aktien föll på rapporten och var ned drygt 8 procent under juni. Aktiens framtida utveckling är beroende av att Elektas kommande produktansering med projektnamnet Atlantic tas emot väl. Under månaden var innehaven med bäst utveckling Latour (5 %), Ambea (5 %) och NetEnt (4 %). Aktierna med svagast utveckling var Nobia (-10 %), Elekta (-8 %) och Addlife (-6 %).

Under juni ökade vi innehaven i NIBE, Bravida och Securitas. Aktiekursen i NIBE har kommit ned efter en synnerligen stark rapport för det första kvartalet. Vi bedömde då att det var ett bra läge att öka innehavet något i det välskötta bolaget. Bravida bör även fortsättningsvis kunna göra värdeskapande förvärv av mindre installatörer i Norden och har en bred exponering mot olika marknadssegment. Securitas har möjligheter att långsiktigt höja sina marginaler tack vare ett ökat teknikinnehåll i verksamheten. Innehavet i Nobia har minskats något eftersom vi anser att osäkerheten kring den brittiska byggmarknaden har ökat. Även innehavet i Kindred minskades marginellt.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Jämförelseindex
Juni 2017	-2,5	-2,6
År 2017	10,4	10,7
3 år	67,1	68,2
5 år	192,4	189,5
10 år	197,5	174,3
Sedan start (000804)	995,5	674,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,0	20,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	3,3	1,0	6,1	2,1	-2,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag*	Jämförelseindex
2016	9,7	12,2
2015	30,7	30,1
2014	22,5	21,6
2013	44,0	36,6
2012	9,7	12,6

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

