

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 förvaltnad 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.

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

Börserna i Europa visade på en stark utveckling i september då MSCI Europe Small Cap Index steg 6,4 procent i svenska kronor (4,5% i euro). Hittills i år har MSCI Europe Small Cap Index ökat 16,6 procent mätt i svenska kronor (16,0% i euro), vilket innebär en överavkastning mot storbolagsindex MSCI Europe på 6,4 procentenheter.

Fonden steg 7,5 procent i svenska kronor (5,4% i euro), vilket motsvarade en överavkastning på 1,1 procentenheter för månaden. I år har överavkastningen mot jämförelseindex varit 11,6 procentenheter.

De mest positiva bidragsgivarna till fondens avkastning var Dürr och dormakaba.

Dürr är ett tyskt företag som erbjuder lackerings- och monteringsutrustning till bilindustrin och även maskiner till möbelindustrin. Efter en inledningsvis negativ reaktion på bolagets rapport för det andra kvartalet återtog aktien förlorad mark under september när marknaden åter fokuserade på bolagets långsiktiga potential.

dormakaba är ett bolag baserat i Schweiz som erbjuder mekaniska och elektroniska passerkontrollsystem samt säkerhetslösningar globalt. Det andra kvartalets resultat var över förväntan, drivet av stark organisk tillväxt i Asien och USA. Viktigt var också att integrationen av nyligen genomförda större förvärv fortlöp väl.

De mest negativa bidragsgivarna var Arrow Global och Beazley.

Arrow Global är ett av de ledande inkassobolagen i Europa. Aktieutvecklingen i september var något negativ efter en stark utveckling på

47 procent i år. Den kortsiktigt svaga utvecklingen har berott på vinstthettagningar och en förväntan att Cabot Credit Management, ett liknande bolag, ska börsnoteras. Cabot väntas noteras till en rabatt mot Arrow, vilket har satt press på Arrows aktiekurs.

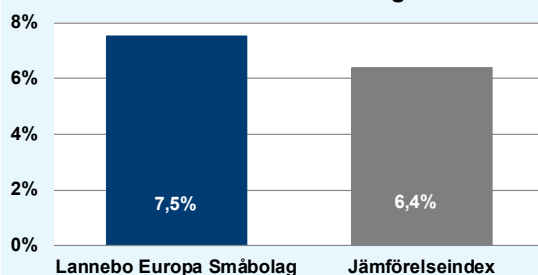
Beazley är ett specialiserat försäkringsbolag med merparten av verksamheten i USA. Aktiekursen sjönk 6 procent på grund av effekterna av naturkatastroferna i USA och Mexiko och förlusten uppskattas till 175-275 miljoner dollar. Det bör dock påpekas att försäkringspremierna kommer att justeras efter dessa händelser.

Nya innehav

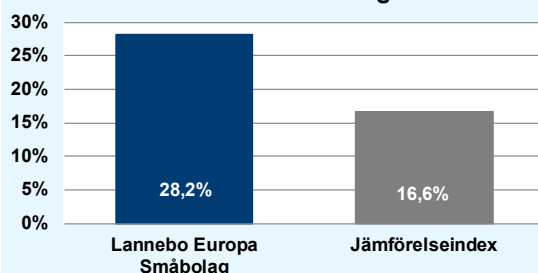
Medios AG är ett företag som erbjuder läkemedelstillverkare distributionslösningar för specialläkemedel med fokus på dyra mediciner. Medios verkar som en grossist av specialläkemedel i Tyskland och är även en tillverkare av individualiserade receptbelagda mediciner. Bolaget levererar till 100 kliniker genom tio apotek. Medios är en tidig aktör på den växande nischmarknaden för specialläkemedel och har en beprövad affärsmodell, vilket ger goda möjligheter att skörda frukterna av en industrialisering av sektorn.

Corestate Capital är ett tyskt kapitalförvaltningsbolag inriktat på fastigheter. Bolaget förvaltar 22 miljarder euro, främst investerat i lägenheter, butikslokaler samt små lägenheter för studenter. Corestate förvaltar kapital åt fler än 500 institutioner och family offices världen över. Intäkterna är till hög grad återkommande och skapas främst genom förvaltningsavgifter och avgifter kopplade till köp och försäljningar av fastigheter.

Månadens utveckling



Årets utveckling

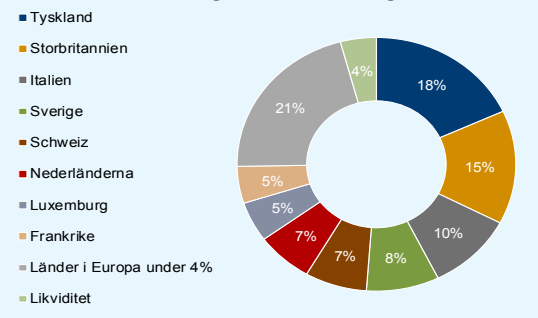


Avkastning, %	Lannebo Europa Småbolag	Jämförelseindex
September 2017	7,5	6,4
År 2017	28,2	16,6
Sedan start	25,5	21,6

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
0,6	-0,6	7,5			

Geografisk fördelning



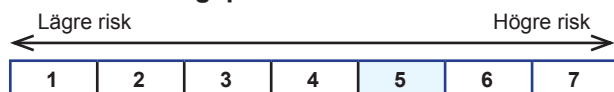
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Beazley	3,8
Arrow Global Group	3,8
dormakaba	3,7
Dürr	3,5
TKH Group	3,5
Stabilus	3,2
BGEO Group	3,2
Aalberts Industries	3,1
Grenke	3,0
Palfinger	2,9
Summa tio största innehav	33,7
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	44

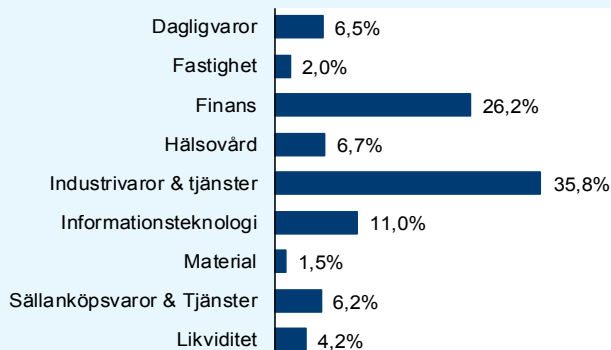
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Corestate Capital	-
Beazley	
dormakaba	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



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	

Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2016-10-17
Andelskurs, kr	12,55
Fondförmögenhet, mkr	3 435
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5140-8037
ISIN	SE0008092290
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	891 507
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.