

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 Select är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar 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 halvårsskiftet 2017 innebar det ett börsvärde om cirka 67 miljarder kronor. Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler än en traditionell aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

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 november backade Stockholmsbörsen något trots en fortsatt stark konjunkturstatistik. Rapportperioden för det tredje kvartalet avslutades under månaden, vilket tyvärr innebar några besvikelser från bolag som ingår i fonden. Trots detta utvecklades Lannebo Småbolag Select bättre än sitt jämförelseindex, då några av fondens största innehav klarade sig bra på börsen under nedgången.

Månadens främsta innehav var Dometic som tillverkar produkter till bland annat husbilar och båtar. Under månaden annonserade Dometic ett större förvärv inom det marina segmentet, nordamerikanska SeaStar Solutions som är en global leverantör av styrsystem till fritidsbåtar. Dometic-aktien steg med cirka tio procent under november. Mediebolaget MTG gick bra på börsen efter att företaget givit mer information kring sina investeringar inom digitala underhållningsområden som e-sport och spel. Fondens största innehav, OEM International, steg glädjande nog på börsen under månaden, vilket även kylgrossisten Beijer Ref gjorde.

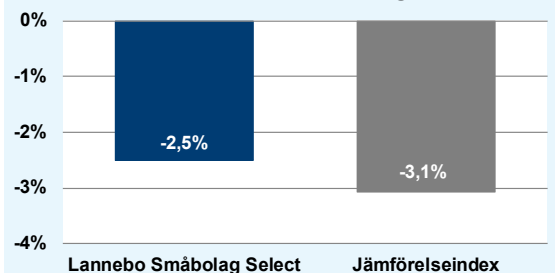
Kvartalsrapporten från strålterapi företaget Raysearch var som väntat svag, då bolaget hade vinstvarnat inför rapporten. Faktorerna som tyngde kvartalsresultatet var främst en svag orderingång i Europa, där flera stora upphandlingar försenats, ökade kostnader på grund av en pågående satsning på att växa försäljningsorganisation och anställda inom forskning och utveckling. Dessutom tyngde en svagare dollar jämfört med samma period i fjol resultatet. Aktien backade med drygt 20 procent under november.

Även läkemedelstillverkaren Recipharm rapporterade svagt, vilket fick aktien att backa. Resultatutvecklingen tyngdes av att två svenska tillverkningsenheter underpresterade. Recipharm har nu initierat en avveckling av dessa enheter. Det i år noterade vårdbolaget Ambea rapporterade ett bättre resultat än väntat men aktien backade likväl under månaden.

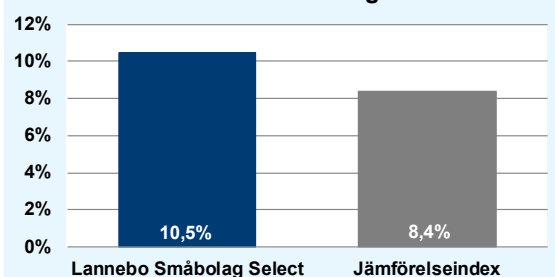
Fonden har ökat sina innehav i Ambea samt hotellfastighetsbolaget Pandox. Samtidigt minskade fonden i fastighetsbolaget Fabege som utvecklats starkt på börsen i år. Fonden reducerade innehavet i Beijer Ref något i samband med aktiens starka utveckling. Även positionerna i Swedish Orphan Biovitrum och Alimak Group reducerades.

Rapporterna för det tredje kvartalet visade stigande vinster. Rapportutfallet har emellertid inte varit överraskande starkt, vilket kan ha föranlett det dämpade börshumöret under november. En stark konjunktur och låga räntor är en fortsatt bra grogrund för börsen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Småbolag Select | Jämförelseindex |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| November 2017 | -2,5 | -3,1 |
| År 2017 | 10,5 | 8,4 |
| 3 år | 61,4 | 63,1 |
| 5 år | 170,1 | 170,1 |
| 10 år | 278,6 | 210,9 |
| Sedan start (001031) | 1 181,3 | 673,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 14,3 | 9,8 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|------|-----|-----|------|------|
| 1,1 | 2,9 | 1,6 | 5,2 | 2,8 | -1,1 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| -2,4 | -1,8 | 3,5 | 1,1 | -2,5 | |

| Årsavkastning, % | Lannebo Småbolag Select* | Jämförelseindex |
|------------------|--------------------------|-----------------|
| 2016 | 17,0 | 12,2 |
| 2015 | 20,4 | 30,1 |
| 2014 | 24,1 | 21,6 |
| 2013 | 36,7 | 36,6 |
| 2012 | 12,6 | 12,6 |

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

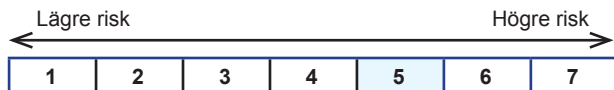
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| OEM International B | 8,3 |
| Fabege | 6,1 |
| Fagerhult | 5,5 |
| Intrum Justitia | 5,3 |
| Beijer Ref B | 5,0 |
| Bonava B | 4,4 |
| VBG Group B | 4,1 |
| Securitas B | 4,0 |
| Alimak | 3,0 |
| Ratos B | 2,9 |
| Summa tio största innehav | 48,5 |
| Likviditet | 8,6 |
| Totalt antal innehav | 32 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-------|--------------------------|
| Padox | Fabege |
| Ambea | Beijer Ref |
| | Alimak Group |
| | Swedish Orphan Biovitrum |
| | Securitas |

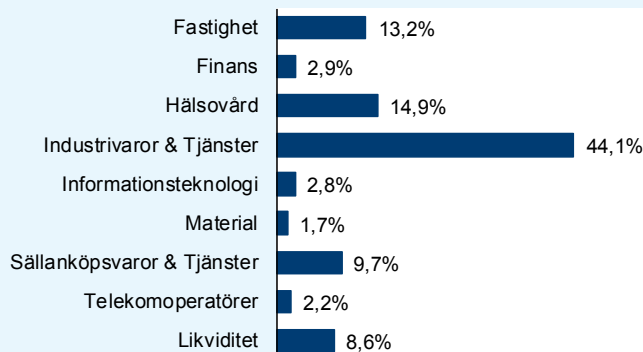
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|---------------------------|---|
| Förvaltare | Mats Gustafsson |
| Fondens startdatum | 2000-10-31 |
| Andelskurs, kr | 932,87 |
| Fondförmögenhet, mkr | 3 132 |
| Förvaltningsavgift | 0,7% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning |
| Avkastningströskel | 30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter, f.n. 5,00 % |
| ISIN | SE0000917205 |
| Öppen för handel | Fonden är stängd för köp |
| Minsta investeringsbelopp | Fonden är stängd för köp |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| LEI-kod | 549300ZTBJP4DRZ51462 |

Branschfördelning



| Nyckeltal | Lannebo Småbolag Select | Jämförelse-index |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Sharpekvot | 1,4 | 0,8 |
| Totalrisk, % | 10,2 | 13,0 |
| Tracking error | 4,4 | |
| Informationskvot | 1,0 | |
| Alfa | 0,5 | |
| Beta | 0,8 | |
| Active share, % | 73 | |
| Omsättningshastighet, ggr (170630) | 0,3 | |

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 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. |