

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 förvaltnad 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 årsskiftet 2017 innebar det ett börsvärde om cirka 66 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

Januari inleddes med stigande börskurser. Optimismen mattades dock av mot slutet av månaden på grund av stigande marknadsräntor och ett antal vinstvarningar från svenska börsbolag. Lannebo Småbolag Select steg under månaden och klarade sig bättre än sitt jämförelseindex.

Läkemedelsföretaget Swedish Orphan Biovitrum (Sobi) var månadens främsta aktie i fonden efter att det franska läkemedelsföretaget annonserade ett bud på Sobis amerikanska samarbetspartner Bioverativ. Budet fick även fart på Sobi-aktien som steg med drygt 20 procent under januari.

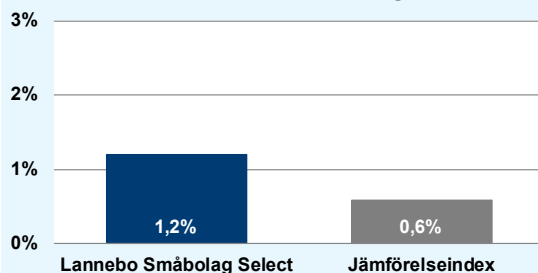
Flera andra företag inom hälsosektorn utvecklades väl under januari, däribland de finska vårdbolagen Pihlajalinna och Terveystalo som båda steg med cirka 10 procent. Det gjorde även det isländska protesföretaget Össur. Kylgrossisten Beijer Ref var det största glädjeämnet bland de företag som rapporterade sina bokslut under januari. Under det fjärde kvartalet växte Beijer Ref av egen kraft med drygt 10 procent och vinsten växte med mer än så. Aktien steg som en följd av denna starka resultatrapport.

Spelutvecklaren NetEnt var månadens stora förlorare i fonden. Under januari annonserade företaget att vinsten för fjolårets fjärde kvartal blir lägre än väntat. Aktien backade under januari med drygt 20 procent. Fastighetsbolaget Pandox som äger hotellfastigheter i norra Europa backade på börsen som en konsekvens av att deras stora kund Scandic Hotels varnade för ett oväntat svagt resultat i den svenska verksamheten.

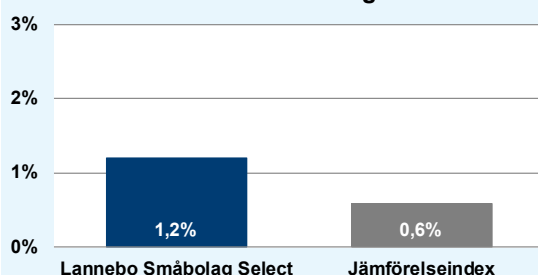
Fonden passade på att öka sitt innehav i Pandox i samband med den svaga kursutvecklingen under månaden. Fondens förvärvade även fler aktier i spelutvecklaren NetEnt efter företagets vinstvarning. Innehavet i kredithanteringsföretaget Intrum utökades något efter företagets bokslutsrapport. Fonden minskade sitt innehav i teleoperatören Tele2 som under månaden annonserade ett samgående med med TV-, telefoni- och bredbandsleverantören Com Hem. Under månaden avyttrade fonden de återstående aktierna i verkstadsgruppen Beijer Alma. Fonden sålde en del av aktierna i Swedish Orphan Biovitrum i samband med aktiens starka kursutveckling. Även innehaven i MTG och OEM International reducerades.

Konjunkturen är stark för tillfället, vilket borgar för stigande vinster. Samtidigt har räntorna stigit, vilket hämmar börsoptimismen något. Under februari avslutas rapportssäsongen för fjolårets sista kvartal. Det ska bli intressant att se huruvida företagen kan omsätta en god efterfrågan till stigande vinster eller om kostnadsökningar och valutakursförändringar åter upp en del av den förväntade vinstökningen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select	Jämförelseindex
Januari 2018	1,2	0,6
År 2018	1,2	0,6
3 år	50,0	51,0
5 år	154,7	151,6
10 år	323,7	260,3
Sedan start (001031)	1 192,8	680,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,4	15,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag Select*	Jämförelseindex
2017	10,2	8,8
2016	17,0	12,2
2015	20,4	30,1
2014	24,1	21,6
2013	36,7	36,6

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

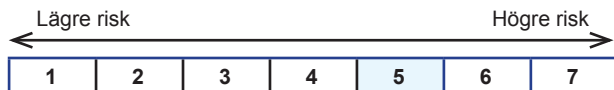
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
OEM International B	8,2
Beijer Ref B	6,2
Fabege	5,8
Intrum	5,7
Fagerhult	5,7
Bonava B	4,6
VBG Group B	4,3
Securitas B	4,3
Pandox B	3,7
Alimak	3,3
Summa tio största innehav	51,8
Likviditet	6,4
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Pandox	MTG
NetEnt	Tele2
Intrum	Beijer Alma
	Swedish Orphan Biovitrum
	OEM International

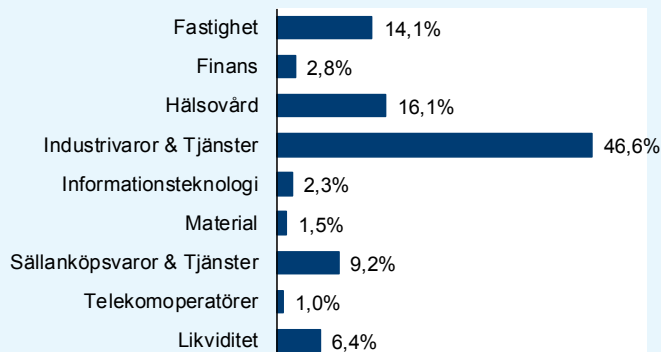
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Hjalmar Ek & Mats Gustafsson
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs, kr	928,81
Fondförmögenhet, mkr	2 916
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	1,9	1,5
Totalrisk, %	9,1	10,9
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Active share, %	79	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	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.