

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 investeringstillfället 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

Efter en stark utveckling i januari föll den europeiska aktiemarknaden tillbaka i februari och MSCI Europe Small Cap Index föll med 2,9 procent i euro, men omräknat i SEK steg det med 0,2 procent. Lannebo Europa Småbolag steg med 0,6 procent, vilket var 0,4 procentenheter bättre än marknaden. Fundamenta supporterar fortfarande aktiemarknaden med stigande bolagsvinster och en stark global ekonomi. Därför tror vi att detta är en kortvarig korrektion.

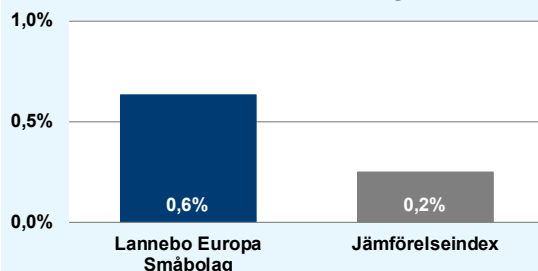
Laxuppfödaren Bakkafrost från Färöarna var fondens bästa bidragsgivare i februari. Bolagets kvartalsresultat var starkt drivet av en rekordhög prispremie på Bakkafrosts lax jämfört med norsk lax. Stark efterfrågan från Ryssland drev upp prisskillnaden då Ryssland har importrestriktioner på norsk lax. Vi tror att Bakkafrost fortsatt kommer kunna leverera en högre vinst per kilo jämfört med konkurrenterna.

Finska Outotec, som säljer utrustning och service till gruvbolag var ett annat innehav som bidrog positivt till fondens avkastning. Bolagets ordergång växte organiskt med 32 procent i det fjärde kvartalet vilket var en lättnad efter en svag ordergång, -15 procent, i det tredje kvartalet. Bolagets prognos för 2018 är i linje med våra förväntningar och vi är trygga med bolagets tillväxtprognos.

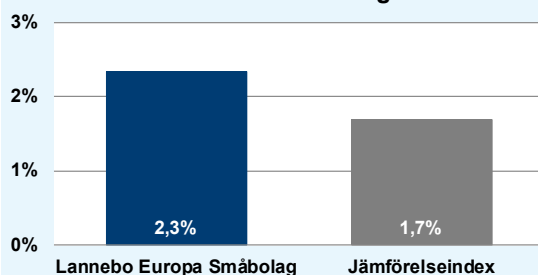
Brittiska CVS Group, som driver veterinärklinik, bidrog negativt i februari. Bolaget har många förvärvsmöjligheter och de förväntas genomföra flera förvärv de kommande sex månaderna. För att kunna finansiera förvärven beslutade bolaget att göra en nyemission och utspädningen påverkade aktiekursen negativt.

Arrow Global är ett kreditföretag som köper skuldportföljer och erbjuder creditservice. Bolaget är bland de tre största i Storbritannien och Portugal. Aktiekursen pressades efter svaga kvartalsresultat från konkurrenter. Arrow Global presenterar sitt resultat i början av mars. Viktiga parametrar som avkastning på eget kapital, resultat från kreditportföljerna samt bedömda framtida belopp att inkassera utvecklades väl.

Månadens utveckling



Årets utveckling



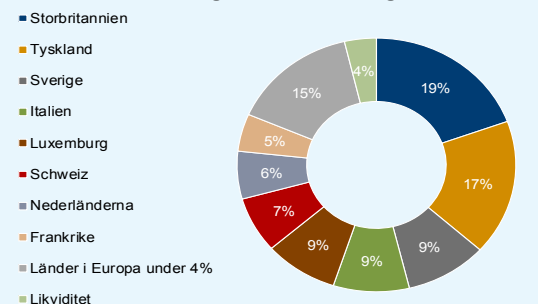
Avkastning, %	Lannebo Europa Småbolag	Jämförelseindex
Februari 2018	0,6	0,2
År 2018	2,3	1,7
Sedan start	27,6	29,4

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,7	0,6				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Europa Småbolag*	Jämförelseindex
2017	27,4	22,1

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

Geografisk fördelning



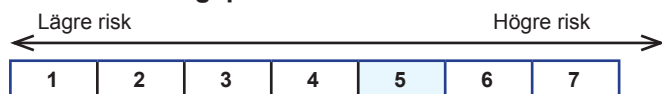
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Arrow Global Group	3,6
Beazley	3,6
Stabilus	3,4
TKH Group	3,3
Corestate Capital Holding	3,3
BGEO Group	3,2
dormakaba	3,1
Altran Technologies	3,0
Dürr	3,0
Grenke	2,9
Summa tio största innehav	32,5
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	49

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Arrow Global Group	-
Corestate Capital	

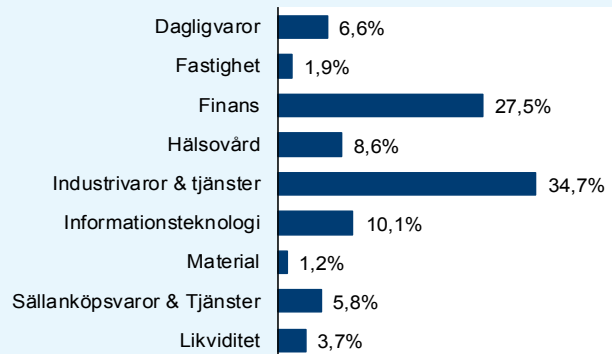
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2016-10-17
Andelskurs, kr	12,76
Fondförmögenhet, mkr	4 802
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5140-8037
ISIN	SE0008092290
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	891 507
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300L5238BIDO3O341

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, ggr (171231)	0,0	

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.