

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 förvaltat 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 2017 innebar det ett börsvärde om cirka 66 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

I likhet med februari blev mars en månad med märkbart större svängningar på börserna och mer osäkerhet jämfört med 2017. Makrostatistiken under månaden var stark i USA, där tillverkningsindustrins inköpschefsindex steg till den högsta nivån sedan 2004. I Europa sjönk det preliminära inköpschefsindexet mer än väntat, vilket även om nivån fortfarande indikerar fortsatt expansion tolkades negativt av marknaden. Det största orosmomentet under mars var dock att risken för handelskrig steg avsevärt när Trump-administrationen meddelade att USA ska höja sina tullar mot Kina på bland annat stål. Kina replikerade med att landet i så fall kommer införa egna tullar mot utvalda amerikanska varor. Om det sker en upptrappning i den protektionistiska retoriken och i agerandet vore det negativt för världshandeln och den globala tillväxten. Även valresultatet i Italien där det blir svårt att forma en majoritetsregering skapade ovisshet.

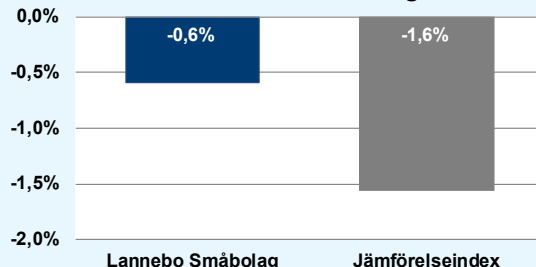
Under mars fortsatte S&P 500 sin resa nedåt som började i februari och sjönk 2,5 procent. MSCI World (globalindex) backade 2,2 procent medan det även i Europa var röda siffror då STOXX Europe 600 föll med 1,9 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) klarade sig något bättre med ett tapp på 1,3 procent medan Carnegies småbolagsindex visade en nedgång om 1,6 procent. Lannebo Småbolag sjönk också under månaden och tappade 0,6 procent.

Den enda återstående bolagsrapporten under mars kom från det danska bryggeribolaget Royal Unibrew, som äger bland annat varumärkena Royal i Danmark och Lapin Kulta i Finland samt brygger Pepsi på licens i Danmark.

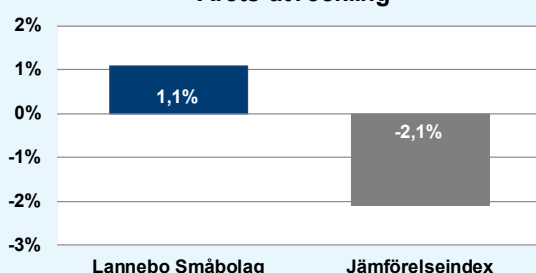
Rapporten var bättre än väntat och bolaget höjde sin prognos för 2018.

Innehaven med bäst kursutveckling under månaden var Tomra, Royal Unibrew och Sobi. Tomra, som tillverkar sorterings- och pantmaskiner, steg på förväntningar om att England skulle införa ett returpantssystem. Ett införande i England (Skottland väntas införa ett eget system separat) är något som diskuterats en tid och i slutet av månaden tillkännagav regeringen att det ska införas, dock utan att en exakt tidplan är känd. Royal Unibrew steg efter den starka rapporten. Den enda nyheten kring Sobi under mars var att flera patienter tragiskt nog avlidit medan de behandlats med Roches medicin mot blödersjuka. Preparatet, Hemlibra, skulle kunna innebära ökad konkurrens för försäljningen av Sobis preparat mot blödersjuka. Roche menar att de senaste dödsfallen inte är kopplade till Hemlibra. Innehav med svag kursutveckling var NetEnt, Kindred och Ambea. Kasinospelutvecklaren NetEnt sjönk på oro för framtida tillväxt efter att VD:n avskedats medan det i Kindred och Ambea inte fanns några tydliga nyheter under månaden.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Småbolag | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------|-----------------|
| Mars 2018 | -0,6 | -1,6 |
| År 2018 | 1,1 | -2,1 |
| 3 år | 42,8 | 33,3 |
| 5 år | 154,3 | 127,8 |
| 10 år | 289,0 | 228,8 |
| Sedan start (000804) | 1 035,3 | 644,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 13,2 | 10,8 |

Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|------|-----|-----|-----|
| 1,3 | 0,4 | -0,6 | | | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

| Årsavkastning, % | Lannebo Småbolag* | Jämförelseindex |
|------------------|-------------------|-----------------|
| 2017 | 12,8 | 8,8 |
| 2016 | 9,7 | 12,2 |
| 2015 | 30,7 | 30,1 |
| 2014 | 22,5 | 21,6 |
| 2013 | 44,0 | 36,6 |

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

