

### 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](http://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

De europeiska börserna kämpade i motvind under mars, vilket ledde till negativ avkastning för den andra månaden i rad. Den negativa marknadsrörelsen orsakades av rädsla för ett stundande handelskrig mellan USA och Kina samt möjliga effekter av de tullar som USA infört mot varor importerade från Kina. Marknaden är orolig för ifall ett eventuellt handelskrig kommer sprida sig till resten av världen. MSCI Europe Small Cap Index föll med 1,7 procent i euro, men omräknat i kronor steg det med 0,1 procent. Lannebo Europa Småbolag föll med 2,9 procent. Den svagare utvecklingen förklaras främst av en vinstvarning från Greencore samt ett par kvartalsrapporter som var svagare än väntat från fondens innehav.

IMA, som tillverkar förpackningsmaskiner för bland annat läkemedel, mat och tobak, var fondens bästa bidragsgivare under månaden. Bolaget levererade ett resultat i linje med förväntningarna och sin egen prognos. Särskilt förpackningsmaskiner till läkemedel och tobak visade god tillväxt. Vidare stöder prognosen för 2018 tillsammans med marginalförbättring inom matsegmentet vår syn att 2017 års goda utveckling kommer fortsätta in i 2018.

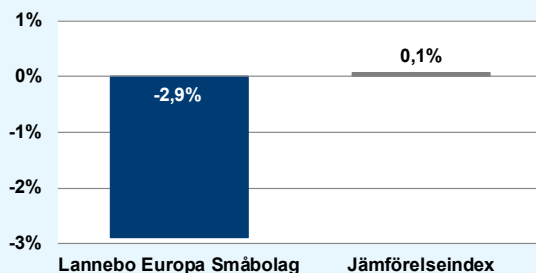
SimCorp utvecklar mjukvara åt kapitalförvaltare världen över. Aktien utvecklades väl efter att bolaget presenterat en rapport för det fjärde kvartalet där särskilt licensförsäljningen till befintliga kunder överraskade positivt. SimCorps konsultverksamhet går på högvarv och prognosen är att den under 2018 kommer visa en organisk omsättningstillväxt på mellan 7 och 12 procent, vilket är något högre än vad marknaden tidigare väntat sig.

Greencore, som tillverkar och säljer färdigmat i Storbritannien och USA, kom med en vinstvarning den 13 mars, vilket ledde till

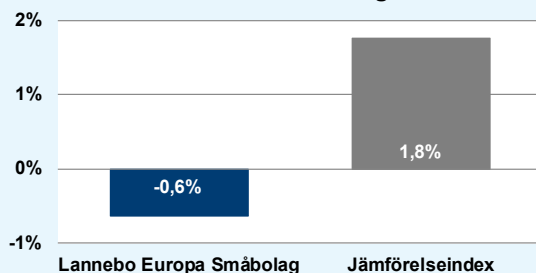
nedrevideringar av vinstestimaten på omkring 5 procent. Då den amerikanska verksamheten fortsätter att utvecklas svagt har investerarnas förtroende för bolaget försämrats betydligt. Aktiekursen sjönk mer än 30 procent efter vinstvarningen, främst på grund av brist på förtroende för ledningen. Företaget behöver återfå marknads tillit genom att leverera tillfredsställande resultat i USA, vilket vi tror att Greencore kommer kunna göra så småningom.

Biffa, som är ett av Storbritanniens största sophanteringsföretag, levererade en kvartalsrapport i linje med marknads förväntningar. Aktiekursen föll dock drygt 10 procent på grund av kinesiska importrestriktioner på papper som ska återvinnas. Den negativa effekten för Biffa är omkring 7 procent på vinsten för 2018, dock tror vi att effekten på lång sikt är liten.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



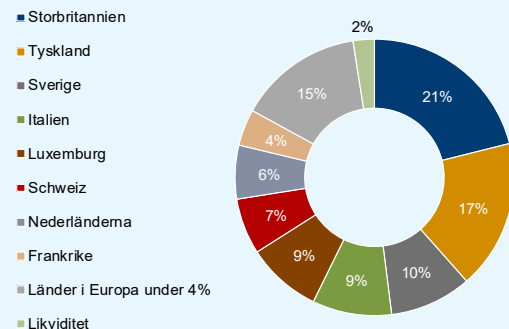
| Avkastning, % | Lannebo Europa Småbolag | Jämförelseindex |
|---------------|-------------------------|-----------------|
| Mars 2018     | -2,9                    | 0,1             |
| År 2018       | -0,6                    | 1,8             |
| Sedan start   | 23,9                    | 29,5            |

| Månadsavkastning, % |     |      |     |     |     |
|---------------------|-----|------|-----|-----|-----|
| Jan                 | Feb | Mar  | Apr | Maj | Jun |
| 1,7                 | 0,6 | -2,9 |     |     |     |
| Jul                 | Aug | Sep  | Okt | Nov | Dec |

| Arsavkastning, % | Lannebo Europa Småbolag* | Jämförelseindex |
|------------------|--------------------------|-----------------|
| 2017             | 27,4                     | 22,1            |

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

### Geografisk fördelning



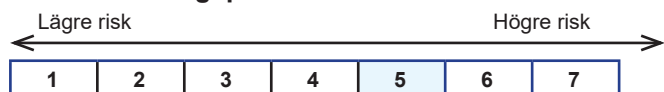
### 10 största innehav

| Värdepapper                                | Andel av fond (%) |
|--|-------------------|
| Arrow Global Group                         | 4,2               |
| Beazley                                    | 4,1               |
| BGEO Group                                 | 3,7               |
| Stabilus                                   | 3,6               |
| TKH Group                                  | 3,5               |
| Dürr                                       | 3,2               |
| Aurelius Equity Opportunities SE & Co KGaA | 3,0               |
| Corestate Capital Holding                  | 3,0               |
| Grenke                                     | 2,9               |
| Aalberts Industries                        | 2,8               |
| Summa tio största innehav                  | 34,0              |
| Likviditet                                 | 2,5               |
| Totalt antal innehav                       | 49                |

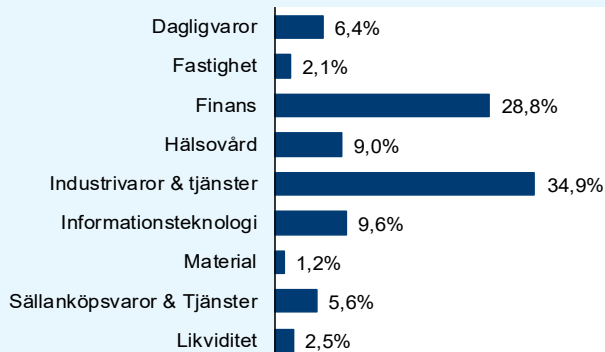
### Större förändringar under månaden

| Köp                | Försäljningar |
|--------------------|---------------|
| Corestate Capital  | -             |
| Arrow Global Group |               |
| CVS Group          |               |
| Dürr               |               |

### 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, ggr (171231) | 0,0                     |                 |

### Fondfakta

|                           |                                 |
|---------------------------|---------------------------------|
| Förvaltare                | Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard |
| Fondens startdatum        | 2016-10-17                      |
| Andelskurs, kr            | 12,39                           |
| Fondförmögenhet, mkr      | 4 775                           |
| Förvaltningsavgift        | 1,6%                            |
| Bankgiro                  | 5140-8037                       |
| ISIN                      | SE0008092290                    |
| Öppen för handel          | Dagligen                        |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr                          |
| PPM-nr                    | 891 507                         |
| Tillsynsmyndighet         | Finansinspektionen              |
| LEI-kod                   | 549300L5238BIDO30341            |

### Förklaringar

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Jämförelseindex</b>  | 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.  |
| <b>Sharpekvot</b>       | 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.                  |
| <b>Totalrisk</b>        | Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.  |
| <b>Tracking error</b>   | 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.  |
| <b>Informationskvot</b> | 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.   |
| <b>Alfa</b>             | Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.   |
| <b>Beta</b>             | Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. |