

### 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 investeringstillfällen 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

Den europeiska aktiemarknaden återhämtade sig under april efter en sämre utveckling under februari och mars. Småbolagen har utvecklats bättre än storbolagen i Europa hittills i år. Drivkrafterna bakom den starka marknadsutvecklingen var dollarförstärkningen och minskade geopolitiska spänningar. Rapportsäsongen började starkt, även om det är för tidigt att dra några mer generella slutsatser kring rapportssäsongen. Fonden steg 4,6 procent, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som steg 7,4 procent omräknat i svenska kronor och 4,4 procent i euro.

Under april var den största positiva bidragsgivaren till fondens avkastning det tyska leasingföretaget Grenke, som hyr ut kontorsutrustning. Bolaget rapporterade ett starkt kvartalsresultat och utsikterna är också lovande, med fullt fokus på riskhantering.

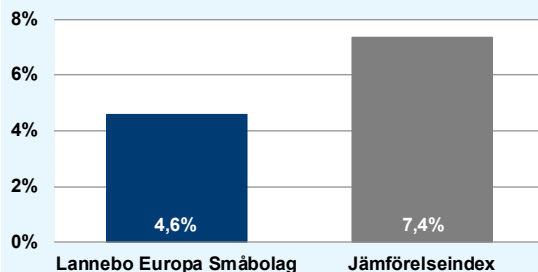
Greencore, som producerar färdigmat i Storbritannien och USA, bidrog starkt till fondens avkastning under april. Vi ansåg att kursreaktionen efter vinstvarningen i mars var överdriven. Bolaget har inte presenterat några nyheter sedan vinstvarningen som skulle kunna ligga till grund för kursreaktionen. Vår tolkning är således att förtroendet för bolaget långsamt har ökat, med en stigande aktiekurs som följd.

Asetek bidrog negativt till fondens avkastning under månaden. Bolaget tillverkar vattenkylningssystem för datorer och datacenter. Förväntningarna på datacentersegmentet var höga efter att Asetek i början av året tillkännagav att bolaget ingått ett partnerskap med Intel. Tyvärr skrev ledningen i kvartalsrapporten att ordervolymer inte nådde upp till förväntan på grund av en svag efterfrågan på produkten som Intel lanserat.

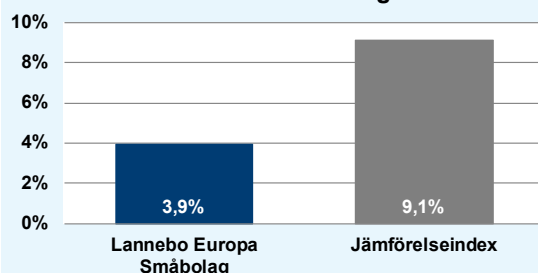
Vi bedömer att samarbetet kommer leda till både högre försäljning till datacenter och nya produktlanseringar under 2018.

Dürr erbjuder lackerings- och monteringsutrustning till bilindustrin samt maskiner till möbeltillverkning. Ledningens försiktiga kommentarer ledde till en svag kursutveckling under april. Bolaget ser hårdare prispress inom lackeringssegmentet på grund av en mer aggressiv konkurrenssituation. Dessutom har divisionen som säljer till möbelindustrin haft interna problem under det första kvartalet till följd av en implementering av ett affärssystem från SAP, vilket dock bör vara åtgärdat nu.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



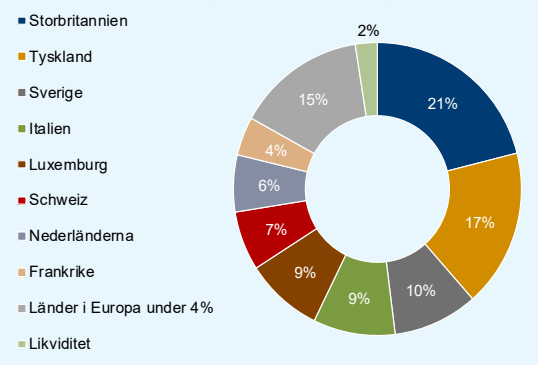
Avkastning, %	Lannebo Europa Småbolag	Jämförelseindex
April 2018	4,6	7,4
År 2018	3,9	9,1
Sedan start	29,6	38,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,7	0,6	-2,9	4,6		
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



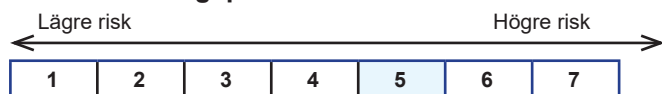
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Arrow Global Group	4,6
Beazley	4,3
BGEO Group	3,6
Stabilus	3,5
TKH Group	3,5
Aurelius Equity Opportunities SE & Co KGaA	3,4
Grenke	3,3
Interpump Group	3,1
Corestate Capital Holding	3,0
Dürr	3,0
Summa tio största innehav	35,3
Likviditet	1,6
Totalt antal innehav	49

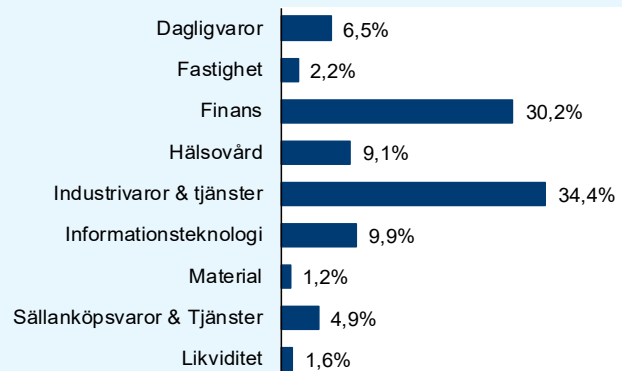
### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Interpump Group	dormakaba
	Bakkafrost
	Banca Sistema
	CTS Eventim

### 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	12,96
Fondförmögenhet, mkr	4 827
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.