

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 förvaltd 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 halvårsskiftet 2018 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

Börsen backade något under en nyhetsfattig månad. Nya utspel om handelshinder påverkade det globala börsklimatet negativt. Lannebo Småbolag Select redovisade en mindre uppgång under månaden och klarade sig bättre än sitt jämförelseindex.

Månaden var tämligen sparsmakad på specifika företagsnyheter. Bland de innehav som utmärkte sig positivt återfanns vårdbolaget Ambea och läkemedelstillverkaren Recipharm. Även mediekoncernen MTG noterade en kursuppgång efter att företaget förlängde sändningsrättigheterna till ett flertal fotbollsligor. Den förestående uppdelningen av MTG i en TV-del och en digital underhållningsdel kommer dock genomföras först nästa år. Kylgrossisten Beijer Ref fortsatte sin starka kursutveckling och aktien har nu stigit med mer än 50 procent sedan årsskiftet. Bland de innehav som utvecklades svagt märktes ett antal byggrelaterade företag som bygg- och anläggningsföretaget NCC, ventilationsbolaget Lindab och belysningsstillverkaren Fagerhult.

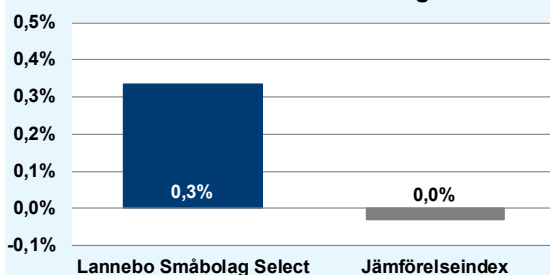
Bostadsutvecklaren JM är ett nytt innehav. Marknaden för nyproducerade bostäder har försvagats det senaste året och nyhetsflödet kommer säkerligen vara fortsatt svagt de kommande månaderna. Tittar vi lite längre fram så ser vi att behovet av nya bostäder kommer vara stort i Sverige under de kommande åren och vi tror att JM kommer klara sig väl tack vare sin starka marknadsposition och attraktiva byggrättsportfölj. Den i nuläget svaga marknaden kan ge intressanta

affärsmöjligheter för en stark aktör som JM. Under juni köpte fonden fler aktier i skogs-koncernen Holmen vars aktie har backat

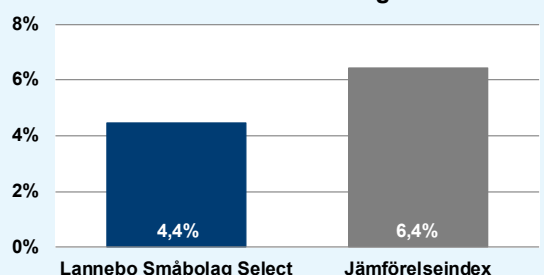
under de senaste månaderna. Fondens ökade även sitt innehav ytterligare i NCC. Fondens minskade något i fastighetsbolaget Fabege, installationsföretaget Bravida samt Beijer Ref efter starka kursutvecklingar. Innehavet i det finska vårdbolaget Pihljalinna avyttrades under månaden.

Vi förväntar oss en fortsatt god resultatutveckling i de halvårsrapporter som publiceras med början i juli. Sverige befinner sig i en högkonjunktur och den globala ekonomin ser överhuvudtaget stark ut. På börsen är emellertid dagens värdering en hake för flertalet aktier. Detta reflekteras i att börsen noterat en marginell uppgång de senaste 12 månaderna trots en stark vinstutveckling bland företagen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select	Jämförelseindex
Juni 2018	0,3	0,0
År 2018	4,4	6,4
3 år	46,6	49,9
5 år	139,6	150,0
10 år	355,7	303,0
Sedan start (001031)	1 234,3	725,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,7	15,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,2	-2,4	-1,8	5,7	1,5	0,3
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.

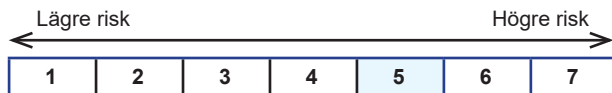
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
OEM International B	8,0
Fabege	5,2
Intrum	4,8
Securitas B	4,8
VBG Group B	4,4
Fagerhult	4,3
Pandox B	4,2
Beijer Ref B	4,1
Bonava B	3,8
Alimak	3,7
Summa tio största innehav	47,5
Likviditet	12,1
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
JM	Pihljalinna
Holmen	Beijer Ref
NCC	Bravida
MTG	Fabege

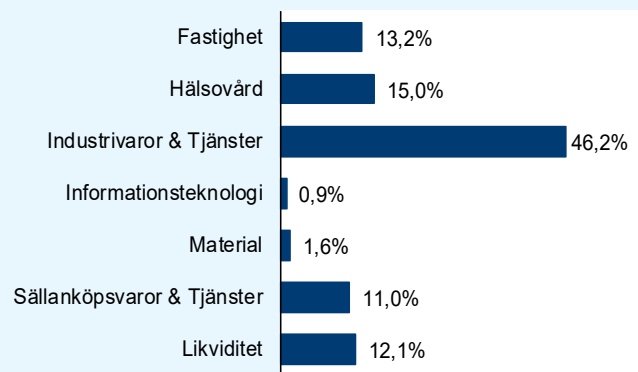
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Hjalmar Ek & Mats Gustafsson
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs, kr	950,18
Fondförmögenhet, mkr	2 803
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 %
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Minsta investeringsbelopp	100 000 kronor vid första investeringsstillfället, därefter 20 000 kronor per köptillfälle
Öppen för handel	Handlas en gång per månad (sista bankdagen). Fonden stänger för nyinsättningar vid en fondförmögenhet på 3,5 miljarder kronor.
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300ZTBJP4DRZ51462

Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Småbolag Select	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,6	1,4
Totalrisk, %	9,4	10,7
Tracking error	3,0	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Active share, %	78	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,2	

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 justerat för marknadsrisken. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.