

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 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

I juni vände de europeiska börserna nedåt efter två starka månader. Den europeiska marknaden har hamnat i korselden i Trumps handelskrig. Detta har lett till oro över framtida tillväxt då konsekvenserna av en större handelskonflikt är svåröversäglbara. Fondens steg 0,4 procent, vilket var lika mycket som fondens jämförelseindex omräknat i svenska kronor. Utvecklingen kan främst förklaras av fondens innehav i bolag som har personbilsindustrin som kund och som eventuellt skulle påverkas negativt av ökade tullar.

Fondens största bidragsgivare var CVS Group, som driver veterinärkliniker i Storbritannien och Nederländerna. Aktiekursen understöddes av nyheter om konsolidering inom veterinärsektorn, då Mars Petcare expanderade genom att förvärva Linnaeus och AnniCura, som driver veterinärkliniker i flera europeiska länder. Det är sannolikt att konsolideringen fortsätter.

Forbo, som är en ledande schweizisk tillverkare av golv och rullande band som används i allt från produktionsmiljöer till gym, utvecklades också väl. Bolaget meddelade att det köpt tillbaka 3,5 procent av bolagets egna aktier och kommer att fortsätta sitt återköpsprogram med upp till 10 procent av aktierna över de kommande två åren.

Det tyska bolaget Stabilus, som tillverkar gasfjädrar och hydrauliska spjäll till huvudsakligen fordonsindustrin, påverkade fondens utveckling negativt. Bilindustrin var under press på grund av de föreslagna tullarna på europeiska bilar. Det ledde till att investerare tog hem vinst efter en tid av stark kursutveckling.

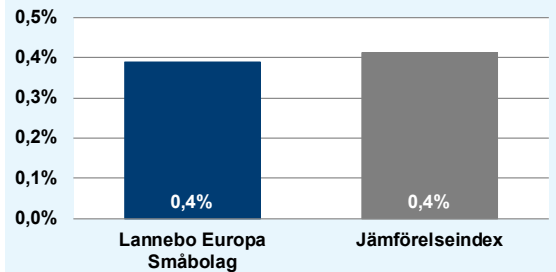
Arrow Global är ett brittiskt företag som äger och inkasserar skuldportföljer i flera europeiska länder.

Hedgefonder som spekulerar i en nedgång för aktien arbetar aktivt med att skapa osäkerhet bland investerare för att Arrow inte kommer att lyckas inkassera skulderna och göra vinst i de skuldportföljer bolaget äger. Vi bedömer att inkassobranchen kommer fortsätta vara en del av värdekedjan när banker och andra aktörer gör sig av med förfallna krediter. Dessutom är det viktigt att ha i åtanke att även om avkastningen på skuldportföljer har sjunkit är avkastningsnivåerna fortfarande attraktiva, särskilt med tanke på lägre finansieringskostnader.

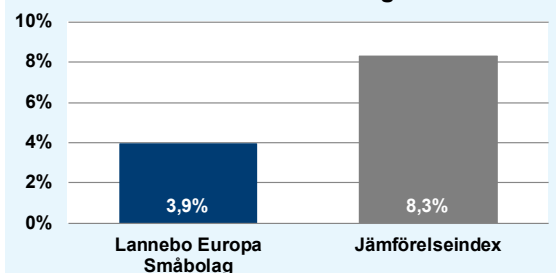
Sumo Group är ett nytt innehav i fonden. Sumo är med och utvecklar spel tillsammans med några av världens främsta förläggare, som Microsoft, IO Interactive och Marvel. Sumo jobbar på konsultbasis och debiterar kunderna för nedlagd tid men det finns även en prestationskomponent i avtalen. Vi ser kontraktsmodellen som attraktiv och med en lägre risk jämfört med förläggarna. I tillägg till kontraktsmodellen har Sumo tillväxtpotentialer genom expansioner till spelen efter att de lanserats, samt möjliga royaltybetalningar.

Italienska Brembo är ett annat nytt innehav. Bolaget är en global nisch tillverkare av bromssystem. Bolaget har ett starkt varumärke och är dominerande i premiumsegmentet som enda leverantör till flera lyxbilmärken. Brembo gynnas av en trend mot lättviktsbromsar som också sker i de lägre prissegmenten, vilket ger Brembo en högre samt mindre volatil tillväxt jämfört med andra underleverantörer till fordonsindustrin.

Månadens utveckling



Årets utveckling



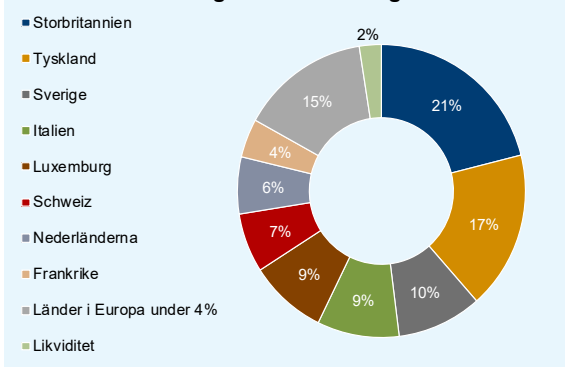
Avkastning, %	Lannebo Europa Småbolag	Jämförelseindex
Juni 2018	0,4	0,4
År 2018	3,9	8,3
Sedan start	29,6	37,9

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



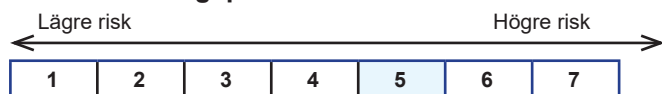
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Beazley	4,3
Interpump Group	3,7
TKH Group	3,5
Grenke	3,4
Arrow Global Group	3,1
Dürr	3,1
Corestate Capital Holding	3,1
Forbo Holding	3,1
Stabilus	3,0
AAK	2,9
Summa tio största innehav	33,4
Likviditet	1,2
Totalt antal innehav	50

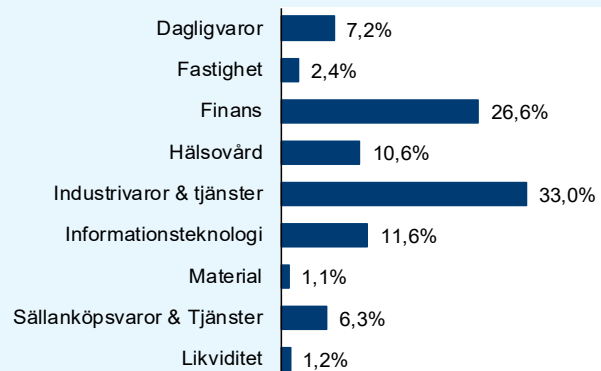
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sumo Group	Norma Group
Brembo	Stabilus
	Dorma Kaba

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 (180630)	0,1	

Fonden har för kort historik för att det ska vara möjligt att beräkna ovanstående nyckeltal.

Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2016-10-17
Andelskurs, kr	12,91
Fondförmögenhet, mkr	4 731
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

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 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 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.