

### 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).

### 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 2015 innebar det ett börsvärde om cirka 57 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

Under juni kom så en mindre börskorrektur. De utdragna förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare bidrog starkt till den negativa tonen på aktiemarknaden. Lannebo Småbolag Select backade under månaden men klarade sig bättre än börsens småbolagssegment.

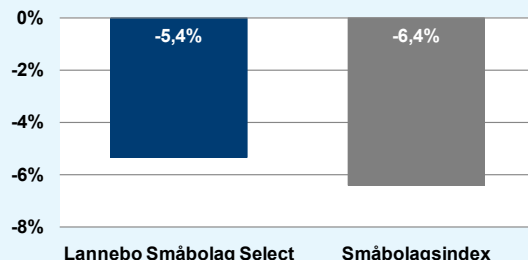
De flesta innehaven drogs med i månadens breda börsnedgång. Månadens främsta besvikelse var klädföretaget KappAhl som redovisade ett svagt resultat för perioden mars till maj. Försäljningen påverkades negativt av det kalla vårvädret. Därtill fortsätter KappAhls polska verksamhet att förlora pengar. Bland de innehav som klarade sig bäst märktes det danska smyckesföretaget Pandora vars aktie steg något.

Under månaden gjordes en nyinvestering i fastighetsbolaget Kungsleden. Företagets utveckling har under de senaste åren hämmats av skatteprocesser och höga räntekostnader. Kungsledens räntekostnader kommer nu ned och den finansiella ställningen är god efter att man sålt en del av sin verksamhet inom modulbostäder samt gjort en nyemission. Kungsledens nuvarande fastighetsbestånd genererar ett starkt kassaflöde och aktien ser attraktiv ut även om man beaktar ett negativt utfall i den återstående skatteprocessen. Fonden deltog i börsintroduktionen av hisstillverkaren Alimak Group. Företaget har en marknadsledande position världen över inom kuggstångsdrivna hissar som bland annat installeras tillfälligt i samband med byggprojekt. Alimak Group har en stor andel eftermarknadsintäkter i form av service och reservdelar. Eftermarknadsaffären ger ett stabilt intäktsbidrag och är en starkt bidragande orsak till Alimak Groups fina

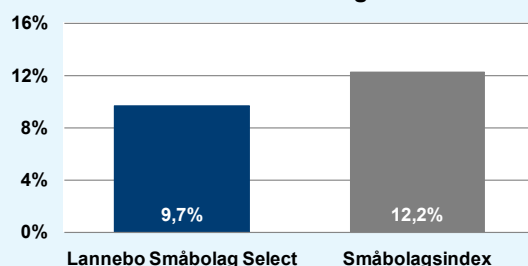
lönsamhet. Innehavet i den danska industrigruppen NKT Holding avyttrades efter att aktien nära nog fördubblats de senaste två åren. Resultatutvecklingen inom den största divisionen Nilfisk har emellertid varit sämre än våra förväntningar så värderingen av NKT Holding ser därför inte längre så attraktiv ut. Fonden reducerade under månaden innehaven i spelbolaget Unibet, byggmaterialföretaget Lindab och förpackningstillverkaren BillerudKorsnäs.

Under den kommande månaden kommer börsbolagens vinstutveckling åter i fokus då de flesta företagen redovisar sina resultat för det första halvåret. Frågan är om vinsterna ökar om man exkluderar de positiva valutaeffekterna.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index
Juni 2015	-5,4	-6,4
År 2015	9,7	12,2
3 år	94,3	101,1
5 år	134,4	138,1
10 år	294,8	255,3
Sedan start (001031)	803,5	448,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,4	28,9

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,7	4,8	2,0	1,4	2,1	-5,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag Select*	Småbolags-index
2014	24,1	21,6
2013	36,7	36,6
2012	12,6	12,6
2011	-13,8	-13,2
2010	42,5	30,6

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

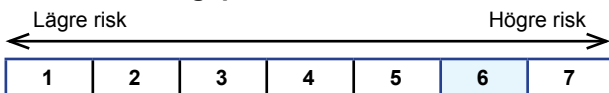
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
OEM International B	6,2
Munksjö	5,2
Wihlborgs Fastigheter	4,7
Beijer Ref B	4,7
Mekonomen	4,5
Tomra Systems	3,9
Nobia	3,8
Lindab	3,7
Vitrolife	3,7
Fagerhult	3,5
Summa tio största innehav	43,9
Likviditet	7,7
Totalt antal innehav	31

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Kungsleden	NKT Holding
Alimak Group	Unibet
Trelleborg	BillerudKorsnäs

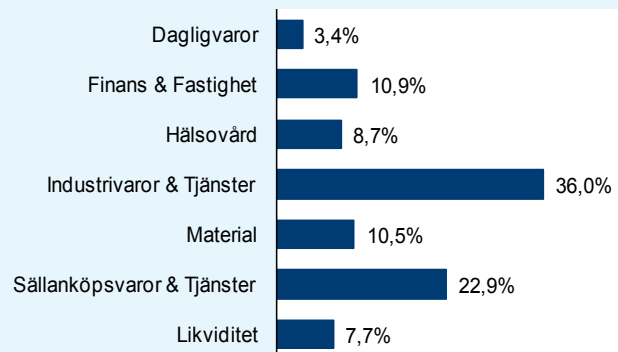
## Risk/avkastningsprofil



## Fondfakta

Förvaltare	Mats Gustafsson
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs, kr	979,84
Fondförmögenhet, mkr	2 526
Förvaltningsavgift	0,7% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus tre procentenheter, f.n. 3,00 %
ISIN	SE0000917205
Öppen för handel	Fonden är stängd för köp
Minsta investeringsbelopp	Fonden är stängd för köp
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

## Branschfördelning



## Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index
Sharpe kvot	2,6	2,0
Totalrisk, %	9,3	13,3
Tracking error	6,7	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,7	
Beta	0,6	
Active share, %	82	
Omsättningshastighet, ggr (141231)	0,3	

## Förklaringar

<b>Småbolagsindex</b>	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.
<b>Sharpe kvot</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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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 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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.