

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.

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 augusti kom så en korrektion på börserna. Den främsta orsaken till sättningen på börserna torde hänföras till Kina och de svaga konjunktursignalerna därifrån. Börsorerna var mest påtagliga i Kina men även börserna i Europa och USA såg en korrektion i augusti. Noterbart är att det amerikanska börsindexet S&P500 nu har backat sedan årsskiftet. Stockholmsbörsen står alltså på plus mycket tack vare den svenska kronförsvagningen i slutet av fjolåret och under årets inledning. Lannebo Småbolag Select backade under den breda kursnedgången men klarade sig bättre än sitt jämförelseindex.

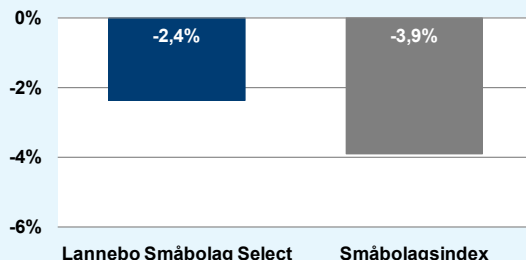
Endast ett fåtal innehav hade en positiv kursutveckling under augusti. De små innehaven Unibet och NIBE Industrier steg båda på börserna efter sina starka halvårsrapporter. Även Duni, som säljer olika dukningskoncept, noterade en stigande aktiekurs dock utan något nyhetsflöde. Bland de innehav som utvecklades sämst hörde flera industribolag på grund av den ökade konjunkturoron. Innehavet som utvecklades sämst var verkstadsgruppen VBG som backade kursmässigt efter sin halvårsrapport. Aluminiumföretaget Gränges tog stryk på börserna på grund av bolagets stora exponering mot Kina.

Under den stökiga börs månaden gjordes en ny investering i det svenska medicinteknikföretaget RaySearch Laboratories. RaySearch utvecklar och säljer mjukvarulösningar för strålbehandling av cancer. Under de senaste åren har RaySearch framgångsrikt satsat på att i större utsträckning sälja sitt dosplaneringssystem direkt till klinikerna. RaySearch har vunnit ett antal upphandlingar från ledande cancerkliniker, vilket tyder på att RaySearch erbjuder konkurrenskraf-

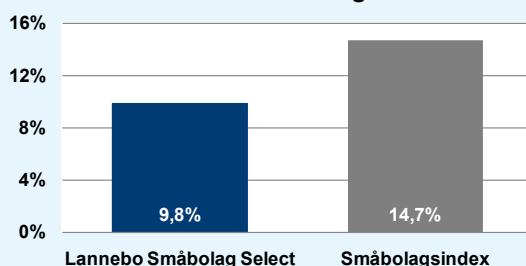
tiga produkter. Innehavet i bildelsföretaget Mekonomen ökades på. Deras verksamhet är inte så beroende av konjunkturen dessutom är värderingen av aktien inte avskräckande. Fonden köpte ytterligare aktier i isländska protestillverkaren Össur. Innehaven i Bufab och Vitrolife reducerades. Fondens minskade även i NIBE Industrier.

Den starka inledningen på börsåret har kommit av sig och Stockholmsbörsen står nu lägre än för ett halvår sedan. Vi tror att en relativt hög värdering på börserna i utgångsläget tillsammans med en minskad konjunkturoptimism har bidragit till detta förlopp. Fondens bär en något försiktig prägel och det är vår ambition att risknivån ska vara lägre i fonden än på börserna som helhet.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning, % | Lannebo Småbolag Select | Småbolagsindex |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Augusti 2015 | -2,4 | -3,9 |
| År 2015 | 9,8 | 14,7 |
| 3 år | 94,7 | 105,6 |
| 5 år | 129,6 | 138,5 |
| 10 år | 265,7 | 244,5 |
| Sedan start (001031) | 804,5 | 460,5 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 23,1 | 25,2 |

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 |
| 2,5 | -2,4 | | | | |

| Årsavkastning, % | Lannebo Småbolag Select* | Småbolagsindex |
|------------------|--------------------------|----------------|
| 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.

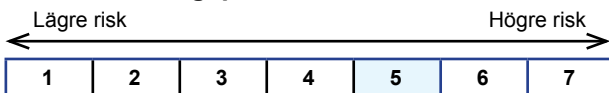
10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| OEM International B | 6,0 |
| Mekonomen | 5,3 |
| Wihlborgs Fastigheter | 5,1 |
| Beijer Ref B | 4,8 |
| Munksjö | 4,7 |
| Nobia | 4,2 |
| Tomra Systems | 4,0 |
| Fagerhult | 3,7 |
| Fabege | 3,5 |
| Pandora | 3,5 |
| Summa tio största innehav | 44,8 |
| Likviditet | 7,3 |
| Totalt antal innehav | 31 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|-----------|---------------|
| RaySearch | Bufab |
| Össur | Vitrolife |
| Mekonomen | NIBE |

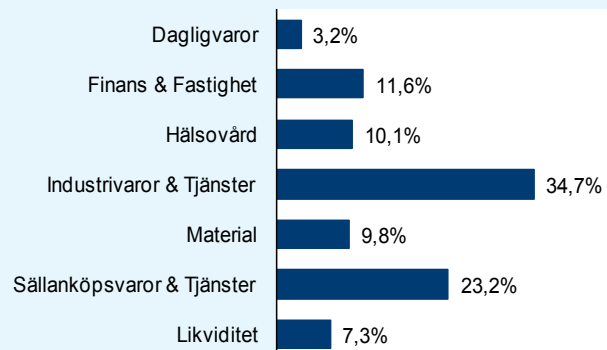
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

| | |
|----------------------------------|---|
| Förvaltare | Mats Gustafsson |
| Fondens startdatum | 2000-10-31 |
| Andelskurs, kr | 940,45 |
| Fondförmögenhet, mkr | 2 523 |
| 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 | 2,2 | 1,7 |
| Totalrisk, % | 9,4 | 13,8 |
| Tracking error | 7,3 | |
| Informationskvot | -0,3 | |
| Alfa | 0,6 | |
| Beta | 0,6 | |
| Active share, % | 82 | |
| Omsättningshastighet, ggr (150630) | 0,5 | |

Förklaringar

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