

#### 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

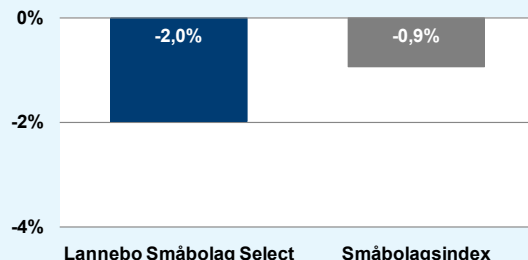
Under september fortsatte den globala börs-korrektionen och riskapiten har minskat påtagligt på kapitalmarknaderna. Konjunkturstatistiken från USA har försvagats på sistone vilket bidrog till att den amerikanska centralbanken inte höjde sin styrränta. Den uteblivna amerikanska räntehöjningen tycks emellertid ha förstärkt konjunkturoron på kapitalmarknaderna. Ett tecken på den minskade riskviljan på marknaderna är att ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statspapper har ökat. Småbolagssegmentet klarade sig dock påtagligt bättre än börsen som helhet. Lannebo Småbolag Select utvecklades tyvärr sämre än sitt jämförelseindex.

Det norska återvinningsföretaget Tomra Systems var en av få börsvinnare under månaden. Företaget annonserade i september att man kommer leverera returmaskiner till den litauiska marknaden där det införs ett returpantssystem under 2016. Fastighetsaktier hävdade sig väl under månaden och Stockholmsbaserade Fabège steg till och med något. Bland de innehav som uppvisade negativ utveckling under månaden återfanns företag med stor verksamhet i Norge som Mekonomen och KappAhl. Norsk ekonomi påverkas negativt av det låga oljepriset och den norska kronan har försvagats mot den svenska. Internationellt verksamma industriföretag tog också stryk, exempelvis papperstillverkaren Munksjö och förpackningsföretaget BillerudKorsnäs. Industrigruppen Trelleborg straffades för sin exponering mot fordons- och oljeindustrin. Även nyligen noterade hisstillverkaren Alimak Group backade mer än börsen.

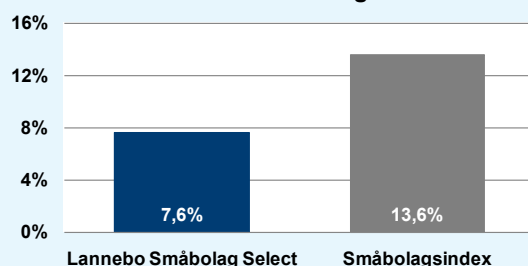
Fonden passade under nedgången på att köpa fler aktier i Alimak Group. Företaget har en stabil serviceaffär som bidrar till att Alimak Group har en lönsamhetsnivå som överstiger de flesta industriföretag. Innehavet i fastighetsbolaget Fabège ökades på. Efterfrågan på kontorsytor är stark i Stockholm vilket leder till stigande hyresnivåer. Fabège har även en intressant projektportfölj där man i den så kallade Arenastaden i Solna uppför nya kontorsfastigheter som lockat hyresgäster som TeliaSonera och SEB. Fonden förvärvade ytterligare aktier i bildelsföretaget Mekonomen samt skogskoncernen Holmen. Innehavet i verkstadsgruppen VBG Group avyttrades.

Det kan noteras att småbolagssegmentet har klarat sig bra även under sensommarens börskorrektion. En förklaring till detta kan vara att börsens små och medelstora bolag har en stor exponering mot svensk inhemsk ekonomi som fortsatt visar en stark utveckling. Fonden har alltjämt en något försiktig prägel och det är vår ambition att risknivån ska vara lägre i fonden än på börsen som helhet.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index
September 2015	-2,0	-0,9
År 2015	7,6	13,6
3 år	87,7	97,2
5 år	105,0	108,7
10 år	246,2	223,3
Sedan start (001031)	786,5	455,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	20,4	21,3

#### 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	-2,0			

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.

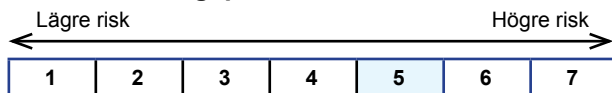
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
OEM International B	6,6
Wihlborgs Fastigheter	5,4
Mekonomen	5,0
Beijer Ref B	4,7
Tomra Systems	4,5
Nobia	4,5
Munksjö	4,2
Fabege	4,1
Pandora	3,6
Fagerhult	3,6
Summa tio största innehav	46,1
Likviditet	6,8
Totalt antal innehav	30

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Alimak Group	VBG Group
Fabage	
Holmen	

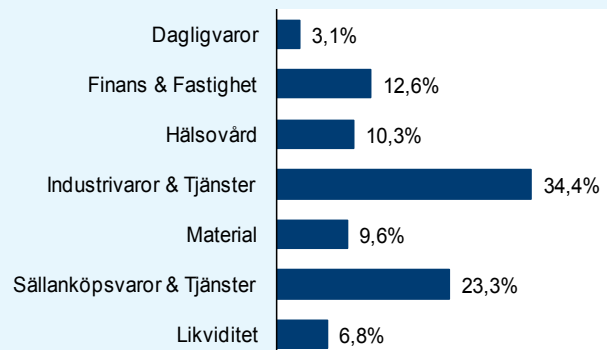
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

Förvaltare	Mats Gustafsson
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs, kr	905,52
Fondförmögenhet, mkr	2 459
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	1,9	1,5
Totalrisk, %	9,8	13,7
Tracking error	7,0	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,5	
Beta	0,6	
Active share, %	83	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,5	

### 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.