

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 är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar 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 2016 innebar det ett börsvärde om cirka 54 miljarder kronor.

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 fortsatte börsen sin positiva utveckling, om än i lugnare takt än under föregående månad. Trots att sannolikheten att den amerikanska centralbanken Fed höjer räntan under september eller december har ökat är det inget som tycks tynga börsen. Under månaden låg marknadens fokus fortsättningsvis vid kvartalsrapporterna. Generellt var rapporterna bra, vilket avspeglades i den positiva börsutvecklingen under månaden.

När augusti summerades hade MSCI World (globalindex) stigit med 0,5 procent och S&P500 (USA) ökat med 0,1 procent. I Stockholm steg småbolagsindex (CSRX) med 2,5 procent, vilket var i linje med Stockholmsbörsen (SIXPRX) som även den steg 2,5 procent. Lannebo Småbolag steg under perioden med 2,5 procent.

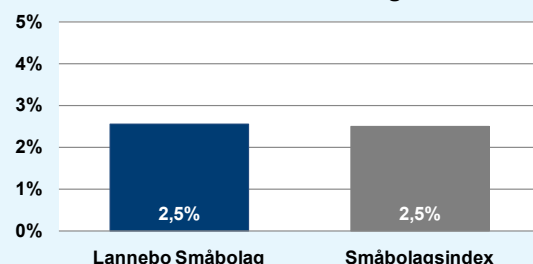
Av de rapporterade bolagen var det några av fondens innehav som överraskade. Securitas, Latour och Fagerhult kan räknas till de av fondens innehav som utmärkte sig positivt. Securitas kom med en rapport som var genomgående bättre än förväntat och lyckades visa en organisk tillväxt på 8 procent. Verksamheten i Spanien och Sydamerika utmärkte sig med en organisk tillväxt på 12 procent under kvartalet. Glädjande nog stärktes även Securitas marginal från 4,7 procent föregående år till 5,1 procent, bland annat tack vare en försäljningsökning för elektronisk säkerhet. I framtiden bör fortsätta ansträngningar att öka teknikinnehållet bidra till ytterligare marginalförbättringar. I investmentbolaget Latours rapport var det den helägda industrirörelsen som briljerade. Omsättningen för jämförbara enheter i den helägda industrirörelsen växte med 15 procent. Det var ett genomgående starkt kvartal för industrirörelsen, där särskilt

fästelementsbolaget Nord-Lock stack ut med en rörelsemarginal på nästan 31 procent. Nämnvärt är också att VD, trots att han ser osäkerheter på grund av Brexit, är positiv till marknadsutvecklingen i Europa som helhet. Belysningskoncernen Fagerhult, med Latour som huvudägare, levererade en stark kvartalsrapport, som innehöll både en omsättningstillväxt på 19 procent och en förbättrad rörelsemarginal, från 8,6 procent samma kvartal i fjol till 11 procent. Över 70 procent av omsättningen under kvartalet kom från LED-produkter, en andel som bolaget satsar på att öka. Målet är att LED ska uppgå till 100 procent av försäljningen på sikt. Aktien steg med 15 procent på rapportdagen.

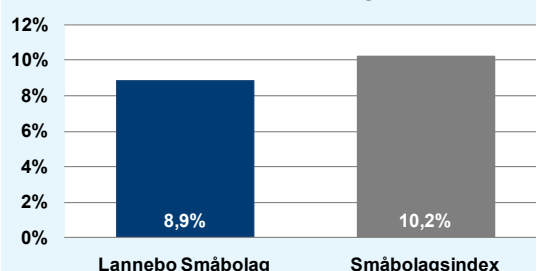
Bland fondens rapporterade innehav överraskade även Mekonomen, dock i negativ bemärkelse. Mekonomen Sweden stack särskilt ut, med förlorade marknadsandelar och pressade marginaler. Anledningen till problemen i Sverige är främst hänförliga till organisationsförändringar och införandet av ett nytt butiksdatasystem, vilket tagit mycket kraft och påverkat försäljningen negativt. Bolaget meddelade i rapporten att det kommer att vidta åtgärder och räknar med att de senaste årens starka nybilsförsäljning kommer bidra till försäljningsutvecklingen framgent.

Under augusti har innehaven i Intrum Justitia, Trelleborg och Bonava ökats. Innehaven i Husqvarna och Mekonomen har minskats något.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Småbolags-index
Augusti 2016	2,5	2,5
År 2016	8,9	10,2
3 år	96,0	95,8
5 år	177,6	177,7
10 år	263,7	225,2
Sedan start (000804)	885,0	586,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	24,0	23,8

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	1,6	4,0	-0,2	5,0	-5,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
7,8	2,5				

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag*	Småbolags-index
2015	30,7	30,1
2014	22,5	21,6
2013	44,0	36,6
2012	9,7	12,6
2011	-15,7	-13,2

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

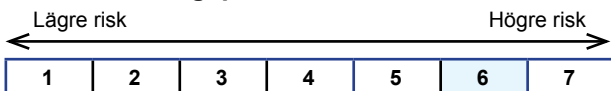
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Huhtamäki	7,1
Trelleborg B	5,1
Husqvarna	4,2
Castellum	3,9
Securitas B	3,5
Intrum Justitia	3,1
Addtech B	3,1
Nobia	3,0
NIBE Industrier B	2,9
Balder B	2,9
Summa tio största innehav	38,7
Likviditet	6,5
Totalt antal innehav	41

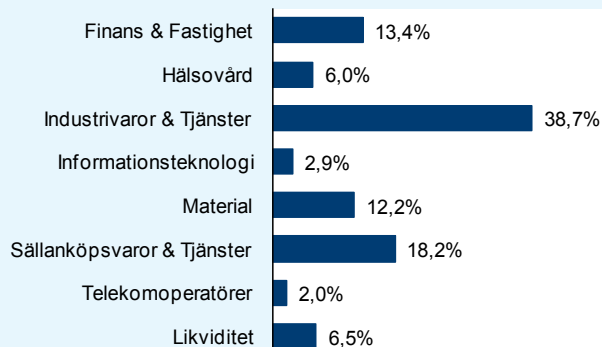
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Intrum Justitia	Husqvarna
Trelleborg	Mekonomen
Bonava	

Risk/avkastningsprofil



Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Småbolag	Småbolags-index
Sharpekvot	1,6	1,4
Totalrisk, %	14,9	16,8
Tracking error	5,7	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Active share, %	66	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,3	

Fondfakta

Förvaltare	Johan Ståhl
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	81,15
Fondförmögenhet, mkr	21 020
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	842 690
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.
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 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.