

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 2016 innebar det ett börsvärde om cirka 54 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

Stockholmsbörsen föll kraftigt den första börsdagen efter Storbritanniens EU-omröstning där "lämna"-sidan fick flest röster. Därefter återhämtade sig marknaden men månaden slutade likväl på minus. Lannebo Småbolag Select klarade sig bättre än småbolagssegmentet i stort, trots att några innehav tog ordentligt med stryk i kölvattnet av EU-omröstningen.

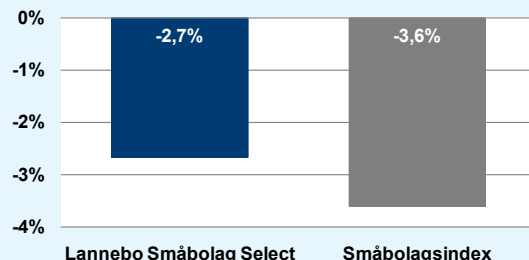
Marknadsoron innebar dramatiska kursrörelser under månaden, framför allt för företag med brittisk verksamhet. Köksföretaget Nobia var det innehav i fonden som drabbades hårdast kursmässigt. Knappt hälften av Nobias rörelsevinst härrör från Storbritannien och Nobia-aktien föll med 20 procent efter den brittiska folkomröstningen. Även det danska smyckesföretaget Pandora utvecklades sämre än börsen. Pandora har drygt 10 procent av sin omsättning i Storbritannien. Bland övriga kursförlorare märktes Duni, Alimak och Lindab. Ett fåtal innehav noterade en positiv kursutveckling under månaden, däribland fastighetsbolaget Fabege som gynnas av det låga ränteläget. Månadens klart främsta innehav var dock klädkedjan KappAhl som redovisade ett oväntat starkt kvartalsresultat, vilket bidrog till att aktien steg med cirka 20 procent under juni. KappAhl har nu glädjande nog lämnat tre starka kvartalsrapporter i rad. Sweco och Vitrolife visade även de en positiv kursutveckling under månaden.

Fonden erhöll aktier i bostadsutvecklingsbolaget Bonava i och med att NCC under juni delade ut denna verksamhet till sina aktieägare. Efter utdelningen har vi valt att öka innehavet i Bonava. Vår syn är att Bonava har en intressant geografisk exponering där

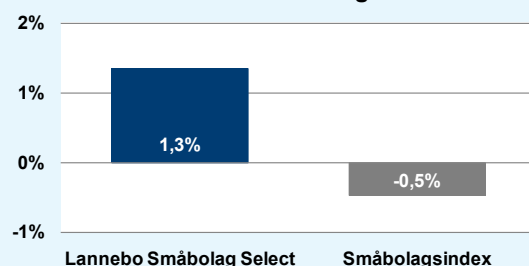
Sverige och Tyskland är de klart största marknaderna. Bostadsbehovet är stort på båda dessa marknader. Fonden deltog i Recipharms nyemission som slutfördes under månaden. I samband med nedgången ökades innehavet i fastighetsbolaget Kungsleden vars värdering ser attraktiv ut. Innehavet i Tomra Systems har reducerats något. Det samma gäller innehaven i konsultföretaget Sweco och telekomoperatören Tele2.

Utfallet av den brittiska EU-omröstningen sänkte initialt riskviljan på kapitalmarknaderna. Räntorna på tyska och svenska statsobligationer sjönk kraftigt och den amerikanska dollarn stärktes som så ofta förr i orostider. Troligtvis kommer aktiemarknaden vara orolig den närmaste tiden. Fondens inriktning har inte ändrats som en följd av marknadsoron.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index
Juni 2016	-2,7	-3,6
År 2016	1,3	-0,5
3 år	80,4	91,6
5 år	103,9	118,8
10 år	234,1	195,7
Sedan start (001031)	904,6	532,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,9	16,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-5,4	2,3	4,7	0,3	2,4	-2,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag Select*	Småbolags-index
2015	20,4	30,1
2014	24,1	21,6
2013	36,7	36,6
2012	12,6	12,6
2011	-13,8	-13,2

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

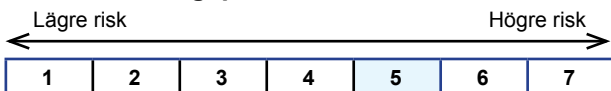
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
OEM International B	6,2
Munksjö	5,1
Mekonomen	5,1
Beijer Ref B	4,8
Fabege	4,5
Sweco B	4,1
Fagerhult	4,1
Kungsleden	3,9
Bonava B	3,5
KappAhl	3,5
Summa tio största innehav	44,9
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bonava	Tomra Systems
Recipharm	Sweco
Kungsleden	Tele2

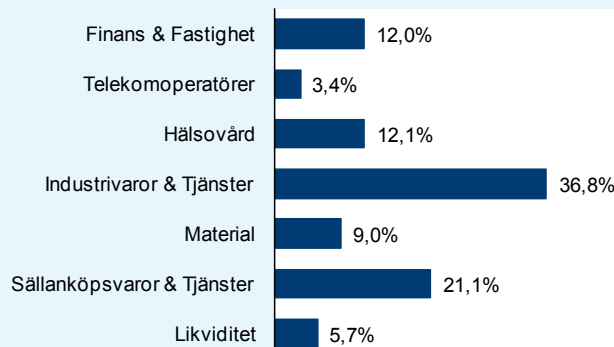
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Mats Gustafsson
Fondens startdatum	2000-10-31
Andelskurs, kr	944,81
Fondförmögenhet, mkr	2 615
Förvaltningsavgift	0,7% fast + 20% rörlig på eventuell överavkastning
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus fem procentenheter, f.n. 5,00 %
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
Sharpekvot	1,3	1,0
Totalrisk, %	11,0	16,4
Tracking error	7,9	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,3	
Beta	0,6	
Active share, %	80	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,3	

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.