

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 förvaltd 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

September var en relativt lugn börsvecka, där fokus inledningsvis låg på centralbankernas ageranden. Beskedet att den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade styrriktningen oförändrad gav stöd åt börskurserna. Från att ha sagt att den räknade med fyra räntehöjningar under 2016 har Federal Reserve fortfarande inte höjt räntan, men förväntas göra det i december. Även på bolagsfronten var september en stilla månad.

Under månaden steg MSCI World (globalindex) med 0,2 procent medan S&P500 (USA) var oförändrat och det europeiska STOXX EUROPE 600 sjönk 0,1 procent, tyngt av oro för den europeiska banksektorn. I Stockholm steg småbolagsindex (CSRX) med 1,9 procent, Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg 1,8 procent. Lannebo Småbolag steg under perioden med 1,2 procent.

Trots att september var en lugn månad kom några av fondens innehav med nyheter. Fastighetsbolaget Balder köpte Hedin Bils fastigheter för fyra miljarder kronor. Transaktionen finansierades med aktier och kontanter och Balder kommer få en ny storägare i form av Hedin. Majoriteten av fastigheterna ligger i Stockholm och Göteborg.

Det svenska läkemedelsbolaget Swedish Orphan Biovitrum fick under september sitt läkemedel mot blödarsjuka, Elocta, godkänt för subventionering i Spanien, Storbritannien, Italien och Frankrike. Även om beslutet var väntat är det positivt att de kom eftersom det innebär att processen för att ge snabb tillgång till Elocta till personer med blödarsjuka i respektive land påskyndas.

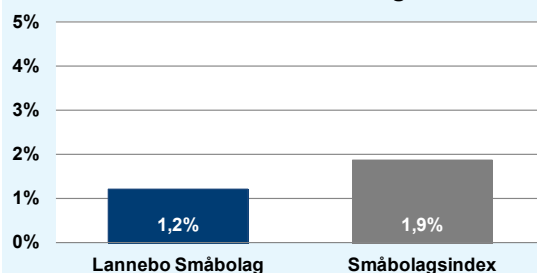
Dometic, som bland annat tillverkar kylskåp till husvagnar och husbilar, verkar på

en marknad med stark medvind. Fortsatta tecken på detta visade sig under månaden när den amerikanska statistiken över leveranser av husvagnar och husbilar för augusti presenterades. Jämfört med samma månad i fjol växte marknaden med 32 procent. Efterfrågetillväxten beror på flera trender, särskilt att det finns fler potentiella kunder tack vare en mer aktiv livsstil i flera åldersgrupper kombinerat med en starkare köpkraft, driven av det låga ränteläget.

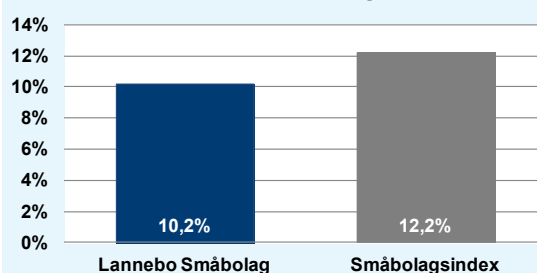
Ett nytt innehav för fonden är mediebolaget MTG, som bland annat äger Viasat och TV3. MTG har en hög marknadsandel på sina marknader och har ett stort innehållsutbud. Bolaget arbetar aktivt med att anpassa sig till den pågående förändringen av medielandskapet, där allt mer konsumtion sker via surfplattor och mobiltelefoner och allt mindre via linjär TV. Slutligen finns intressanta tillväxtpotentialer i det relativt nya affärsområdet MTGx, som bland annat innehåller ESL, som är ett av världens största bolag inom e-sport. E-sport är en marknad med kraftigt växande tittarantal, vilket lett till stort intresse från annonsörer och mediebolag.

Under september har fonden köpt aktier i MTG och innehaven i Trelleborg och NCC ökats. Innehaven i Mekonomen och Unibet har minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex
September 2016	1,2	1,9
År 2016	10,2	12,2
3 år	89,9	89,1
5 år	212,8	205,0
10 år	249,2	214,1
Sedan start (000804)	896,9	599,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,7	26,5

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	1,2			

Årsavkastning, %	Lannebo Småbolag*	Småbolagsindex
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.

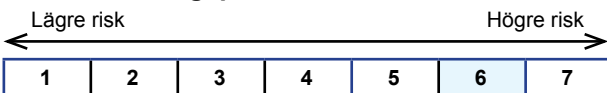
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Huhtamäki	7,2
Trelleborg B	5,5
Husqvarna	4,2
Castellum	3,8
Securitas B	3,3
Intrum Justitia	3,2
Nobia	3,0
Sweco B	2,9
Addtech B	2,9
Thule	2,9
Summa tio största innehav	38,9
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
MTG	Mekonomen
Trelleborg	Unibet
NCC	

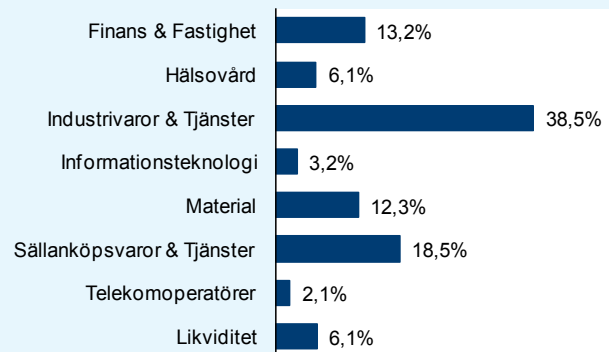
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Johan Ståhl
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	82,13
Fondförmögenhet, mkr	21 582
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4620
ISIN	SE0000740698
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	842 690
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Branschfördelning



Nyckeltal

Nyckeltal	Lannebo Småbolag	Småbolags-index
Sharpekvot	1,7	1,5
Totalrisk, %	14,5	16,5
Tracking error	5,7	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Active share, %	65	
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.