

#### 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i små och medelstora börnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 1 procent av det totala börsvärdet. Vid halvårsskiftet 2013 innebar det ett börsvärde om ca 41 miljarder kronor.

#### Förvaltarkommentar

Under månaden förbättrades makrostatistiken i flera marknader. I USA steg inköpschefsindex för tillverkningsindustrin (ISM manufacturing) från 50,9 i juli till 55,4 i augusti. Statistiken visade och att det även sker en gradvis förbättring i Asien – framför allt i Kina – liksom i Europa. Signaler på att den europeiska konjunkturen håller på att bottna ur får vi också från flera börsbolag. Europa är den region som är viktigast för svensk exportindustri. Statistiken är emellertid volatil men grundtipset är att vi har en konjunkturuppgång framför oss. Förbättringen i den amerikanska ekonomin ledde till fortsatta spekulationer kring när den amerikanska centralbanken ska trappa ned sina tillgångsköp. Detta ledde till svaghet framför allt i flera framväxande ekonomiers valutor. Deprecieringen av valutorna i dessa länder i kombination med utvecklingen i Egypten och Syrien oroade tidvis de finansiella marknaderna.

Börsutvecklingen var således slagig i augusti och när månaden summerades var de flesta marknader runt nollstrecket. MSCI World (världsindex) föll med 1,8 procent och New York-börsen (S&P500) minskade med 2,9 procent. Index för Euroländerna (Euro Stoxx 50) klarade sig något bättre men föll med 1,7 procent. Stockholm var Nordens sämsta börs och SIX Portfolio Return Index föll med 1,0 procent. De mindre bolagen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något bättre och steg med 1,1 procent vilket kan jämföras med Lannebo Småbolag som steg med 1,9 procent.

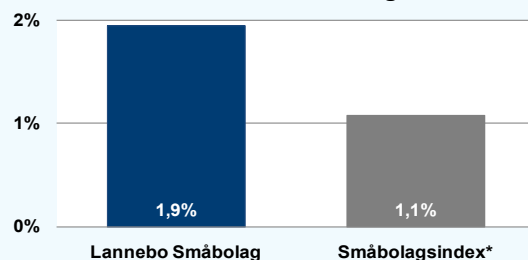
De sista delårsrapporterna för det andra kvartalet publicerades i augusti. Securitas levererade återigen en rapport som över-

raskade positivt. Även Beijer Alma och danska NKT Holding visade styrka i rapporterna. På den negativa sidan fanns de två byggarna Peab och NCC som båda tog projektnedskrivningar. Peab initierade även ett kostnadsbesparingsprogram för att öka marginalerna. De rörliga kostnaderna är givetvis viktiga men än viktigare är att Peab inte gör ytterligare felkalkyleringar som leder till stora projektnedskrivningar. När budgetgivaren på Höganäs – H Intressenter – summerade budet hade det fått in 51 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna. H Intressenter tog bort kravet att nå 90 procent av Höganäs och förlängde budet till och med den 6 september. Lannebo Fonder har tidigare kommunicerat att vi inte accepterar budet på 325 kronor per aktie.

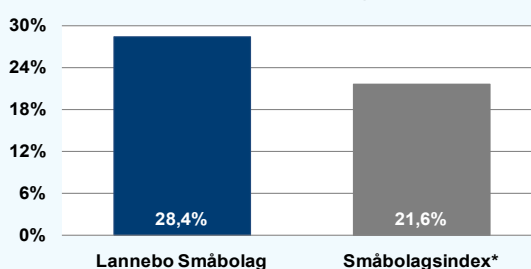
De innehav som påverkade fonden positivt i augusti var Beijer Alma, NKT Holding och Securitas – som steg på sina rapporter. Även ICA Gruppen och Nobia steg med mer än 10 procent. Innehav med svagare utveckling var tillväxtbolagen Net Entertainment, Axis Communications och Elekta som alla föll under augusti.

Under månaden har fonden fortsatt att köpa aktier i handelsbolaget Indutrade och i säkerhetsföretaget Securitas. Fonden har tidigare haft en mindre position i det danska konglomeratet NKT Holding. Bolaget består av en kabeldel och Nilfisk som tillverkar professionella städmaskiner. Kvartalsrapporten var bra och dessutom har styrelsen bestämt att avveckla en rad stabfunktioner vilket är positivt. De sista aktierna i Loomis avyttrades och innehaven i G&L Beijer och Unibet har minskats marginellt.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Augusti 2013	+1,9	+1,1
År 2013	+28,4	+21,6
3 år (100831-130831)	+45,3	+52,3
5 år (080831-130831)	+81,3	+74,6
10 år (030831-130831)	+308,6	+288,6
Sedan start (000804)	+402,5	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+19,0	+19,1

Andelskursen för Lannebo Småbolag sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

#### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,2	+8,8	-0,4	+1,9	+2,0	-1,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+8,1	+1,9				

#### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	1,1	1,1
Totalrisk, %	16,6	15,6
Tracking error	4,2	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Indutrade	Loomis
NKT Group	G&L Beijer
Securitas	Unibet

# Lannebo Småbolag

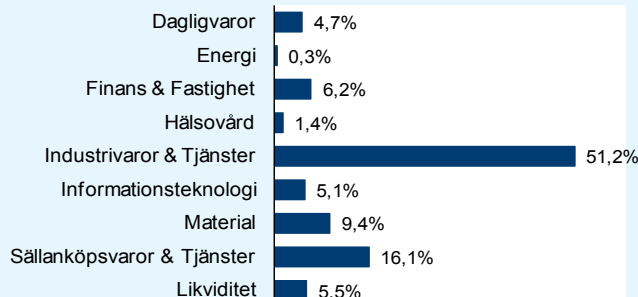
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport augusti 2013

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Trelleborg B	7,9	8,3
Intrum Justitia	7,0	7,5
Industrade	6,2	4,2
Höganäs B	4,6	4,8
Securitas B	3,9	3,2
NCC B	3,3	3,0
NIBE Industrier B	3,3	3,2
MTG B	3,3	3,4
Addtech B	3,1	3,1
Lindab	2,5	2,6
Autoliv SDB	2,5	2,7
Holmen B	2,5	2,5
ICA Gruppen	2,4	2,2
Beijer Alma B	2,4	2,3
Cloetta B	2,3	2,3
Unibet SDB	1,9	2,0
Castellum	1,9	2,0
Concentric	1,8	2,0
G&L Beijer B	1,8	2,1
Likviditet	5,5	6,5

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
2012	+9,7	+12,6
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9
2008	-36,9	-44,4

<b>Totalt antal innehav</b>	45	47
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	45,0	43,3

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, småbolag, Norden
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 130831, kr</b>	41,40
<b>Fondförmögenhet 130831, mkr</b>	12 284
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-4620
<b>Plusgiro</b>	400 23 95-4
<b>ISIN</b>	SE0000740698
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Johan Ståhl
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	842 690
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,4 (130630)

### Förklaringar

<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 marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.