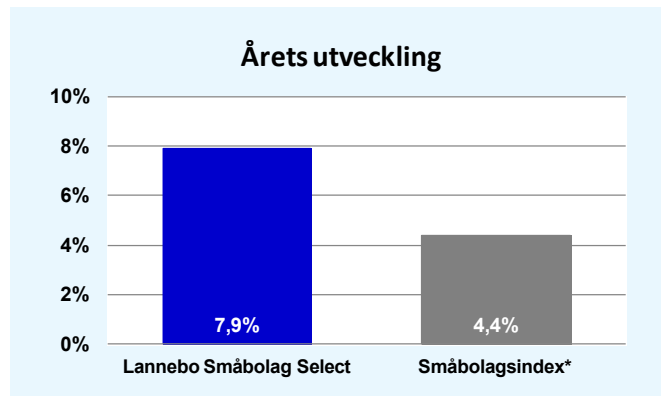
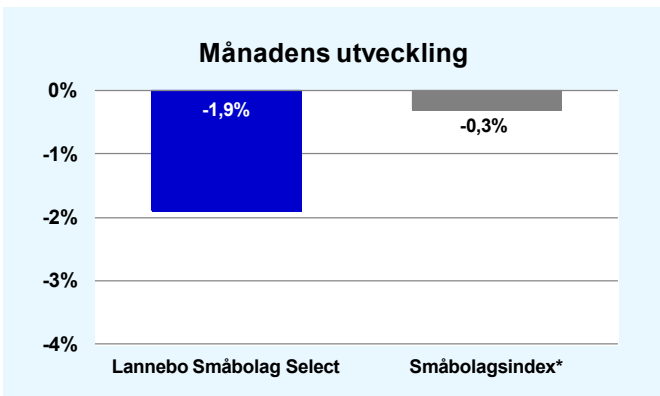


Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande. 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 rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Förvaltarkommentar

Det rådde fortsatt oro på kapitalmarknaderna under juni. De statsfinansiella problemen i Europa medför alltjämt höga obligationsräntor i exempelvis Spanien. Konjunkturstatistiken är därtill överlag svag, såväl i Sverige som internationellt. Dessutom kommer det allt fler signaler från företagen att efterfrågan mattats. Exempelvis kommunicerade industrikoncernen SKF en svagare volymutveckling. Börsutvecklingen har varit slagig under månaden och Lannebo Småbolag Select gick något sämre än börsen som helhet.

Bland de aktier som utvecklats sämst under månaden hör främst industriföretag på grund av den ökade konjunkturoron. Flera svenska företag har Tyskland som en stor marknad och där har konjunktursignalerna försvagats på sistone. Till fondens sämre innehav märks industribolag som Hexpol, NIBE Industrier och Systemair. I ventilationsföretaget Systemairs fall bidrog en svag delårsrapport till en nedgång i aktiekursen. Mediekoncernen MTG tillhörde de aktier som steg på börsen under juni efter att ha utvecklats svagt under det senaste året.

Börsnedgången har medfört att ett antal intressanta tillväxtbolag har kommit ned på mer rimliga kursnivåer. Nyinvesteringar har därför gjorts i mediekoncernen Schibsted samt e-handelsbolaget CDON Group. Båda företagen har intressanta internetbaserade verksamheter. Schibsted är kanske mest känt för sin annonsajt Blocket och CDON Group är Skandinavien ledande e-handelskoncern med internetbutiker inom bland annat underhållning och mode. Fonden har ökat sitt innehav i industrikoncernen Trelleborg som i likhet med sina branschkollegor utvecklades svagt på börsen. Vi anser att Trelleborg efter sin renodling har ett antal högkvalitativa verksamheter som ännu inte värderas efter förtjänst av aktiemarknaden. Under månaden ökades innehavet i bilhandelskedjan Mekonomen som har kommit ned till intressanta kursnivåer. Innehavet i investmentbolaget Bure Equity reducerades efter en stark kursutveckling under året. Fonden avyttrade dessutom återstoden av innehaven i Elekta och Alfa Laval.

I dagsläget värderas många välskötta bolag på rimliga nivåer. Konjunktursignalerna tyder på att konjunkturen försvagas framöver, vilket snart bör synas i företagets resultatutveckling. I alla fall är det den utvecklingen man kan förvänta sig mot bakgrund av dagens aktiekurser. Ett sådant förlopp skulle kunna ge upphov till fler möjligheter att köpa in sig i kvalitetsbolag till en rimlig eller attraktiv värdering.

Avkastning, %

	Småbolag Select	Småbolagsindex*
Juni 2012	-1,5 ¹ -1,9 ²	-0,3
År 2012	+6,8 ¹ +7,9 ²	+4,4
3 år (090630-120630)	+62,6	+57,6
5 år (070630-120630)	+17,8	-5,3
10 år (020630-120630)	+286,4	+211,8
Sedan start (001031)	+365,2	n.a.
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+9,9	+8,8

Andelskursen för Lannebo Småbolag Select 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
+7,0 ¹	+2,5 ¹	-0,5 ¹	+2,0 ¹	-2,9 ¹	-1,5 ¹
+8,7 ²	+3,0 ²	-0,5 ²	+2,3 ²	-3,6 ²	-1,9 ²
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Småbolag Select	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	0,5	0,5
Totalrisk, %	20,1	20,1
Tracking error	5,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Schibsted	Elekta
Trelleborg	Alfa Laval
CDON Group	Bure Equity
Mekonomen	

* Småbolagsindex - Carnegie Small Cap Return Index
För definitioner och förklaringar var god se baksidan.

Lannebo Småbolag Select

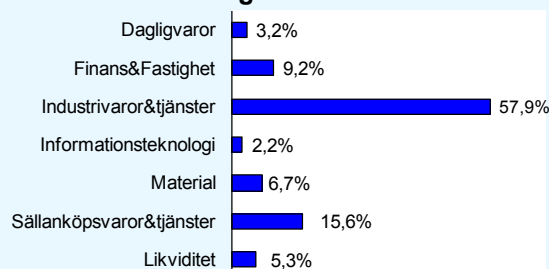
Månadsrapport juni 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
OEM International B	7,5	7,3
Hexpol B	6,8	7,1
G&L Beijer B	6,7	6,5
MTG B	6,7	6,0
Wihlborgs Fastigheter	5,1	4,8
Intrum Justitia	4,8	4,7
Securitas B	4,8	4,6
Indutrade	4,2	3,9
NIBE industrier B	4,1	4,2
Holmen B	3,5	3,3
Mekonomen	3,4	2,6
Chr. Hansen Holding	3,2	3,5
Avanza Bank	3,0	2,7
Lindab	3,0	3,1
VBG Group B	2,8	2,8
Peab B	2,7	2,6
Systemair	2,5	3,0
Beijer Alma B	2,5	2,5
NCC B	2,4	2,3
Likviditet	5,3	8,5

Totalt antal innehav	29	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	54,3	52,8

Branschfördelning



Årsavkastning, %

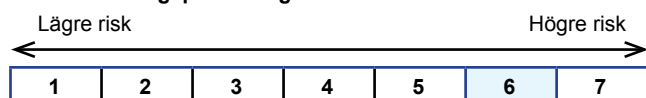
	Småbolag Select	Småbolagsindex*
2011	-13,8 ¹ -13,8 ²	-13,2
2010	+37,2 ¹ +42,5 ²	+30,6
2009	+49,5 ¹ +60,9 ²	+68,9
2008	-35,7 ¹ -35,7 ²	-44,4
2007	-7,8 ¹ -7,8 ²	-6,9

¹ Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

² Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid fondens start. Vid negativ avkastning återförs tidigare upplupet prestationsbaserat arvode.

* Småbolagsindex - Carnegie Small Cap Return Index

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 120630, kr	1 029
Fondförmögenhet 120630, mkr	1 605
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Peter Rönström/Mats Gustafsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Fast arvode	0,7%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Två resp fem bankdagar före sista bankdagen i månaden
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus tre procentenheter, f.n. 5,89%
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (111231)

Förklaringar

Sharpe kvot	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.

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se
 Organisationsnummer: 556584-7042