

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.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaldat 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

Under augusti backade börsen något. Konjunktursignalerna är fortsatt svaga och företagen har blivit lite försiktigare i sina utsikter. Bland ljusglimtar finns bostadsmarknaden i USA som verkar ha stabiliserats. Lannebo Småbolag Select utvecklades bättre än börsen tack vare en god kursutveckling i ett par innehav.

Till månadens vinnare hörde den norska mediekoncernen Schibsted. Företaget rapporterade under augusti en fortsatt stark tillväxt i sina internetbaserade verksamheter. Framför allt imponerar deras franska motsvarighet till Blocket med en stark tillväxt och lönsamhet. Det småländska kvalitetsföretaget NIBE Industrier presenterade en bra delårsrapport. Företaget har tagit marknadsandelar samt gynnats av en god efterfrågan på värmepumpar i Tyskland. Byggmaterialeffretaget Lindab utvecklades bra på börsen efter att den tidigare huvudägaren Ratos sålt sina aktier till ventilationsföretaget Systemair. På minussidan återfinns Securitas och Peab vars rapporter föranledde kursnedgångar samt skogsbolaget Holmen som missgynnas av den stärkta svenska kronan.

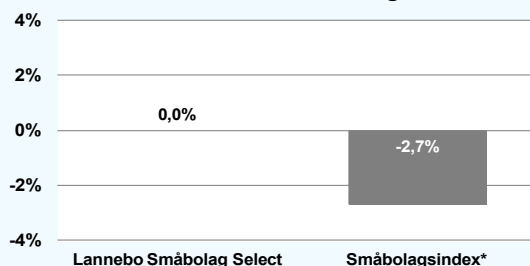
Under inledningen av månaden ökade fonden sitt innehav i cancerterapiföretaget Elekta. Företaget har sällsynt goda förutsättningar, även i en världsekonomi som står och stampar. Mot slutet av månaden annonserade exempelvis Elekta sin största kinesiska order någonsin. Vi har omvärderat vår syn på Trelleborg och köpte därför åter aktier under slutet av augusti. Trelleborg är naturligtvis beroende av industrikonjunkturen men det har pågått ett intressant förändringsarbete i företaget och Trelleborg består i dagsläget

av ett par högkvalitativa verksamheter som värderas styvmoderligt av aktiemarknaden.

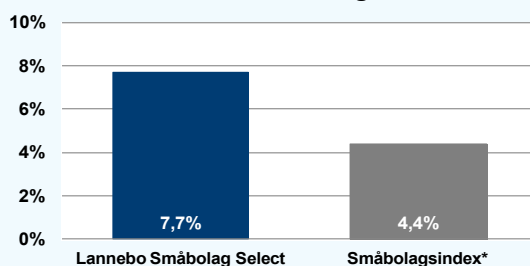
Det stora innehavet i polymerföretaget Hexpol har reducerats något. Aktien har fortsatt sin starka utveckling och värderas därför inte lika attraktivt som tidigare. Fonden minskade sitt innehav i Securitas ytterligare. Vi har svårt att se att företaget kan lyfta sin vinstnivå i närtid.

Vinsterna för svenska företag förväntas minska framöver. Det behöver dock inte betyda en nedgång på börsen eftersom värderingen i dagsläget delvis tagit höjd för detta scenario. Europeisk konjunktur är i dagsläget svag och lär fortsätta att vara så under överskådlig tid. Risken för börsutvecklingen är snarare en oväntad konjunkturförsvagning i Kina eller USA. Med en osäker omvärld känns det betryggande att företagen överlag står starka. De flesta har stabila finanser och lönsamheten är god även i dagens halvljumma konjunktur.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Småbolag Select	Småbolags-index*
Augusti 2012	+0,0 ¹	+0,0 ²
År 2012	+6,8 ¹	+7,7 ²
3 år (090831-120831)	+48,9	+36,6
5 år (070831-120831)	+24,8	-0,3
10 år (020831-120831)	+330,1	+253,4
Sedan start (001031)	+364,5	n.a.
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+8,6	+7,7

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
+0,0 ¹	+0,0 ¹				
-0,1 ²	+0,0 ²				

Nyckeltal

	Småbolag Select	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,5	0,4
Totalrisk, %	19,6	19,8
Tracking error	6,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Elekta	Hexpol
Trelleborg	Securitas
NIBE Industrier	

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

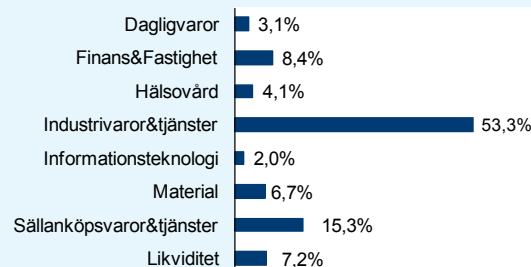
Månadsrapport augusti 2012

Större innehav

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

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	50,0	51,5

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.

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 120831, kr	1 027
Fondförmögenhet 120831, mkr	1 613
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5563-8004
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 (120630)

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 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.