

### Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten 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](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

### Förvaltarkommentar

Under juli fortsatte den makroekonomiska statistiken att indikera en försvagning i den globala ekonomin även om siffrorna inte innehöll några större överraskningar. Många svenska börsbolag släppte rapporter för det andra kvartalet under perioden och bilden är blandad men generellt har bolagen blivit något mer försiktiga när det gäller efterfrågebilden. Den svenska kronan stärktes under månaden. En euro kostade vid halvårsskiftet 8,75 kronor jämfört med 8,36 kronor en månad senare. Detta kommer på sikt att försämra konkurrenskraften för de bolag som har stor andel av tillverkningen i Sverige och försäljning i Europa. Kronan stärktes även mot amerikanska dollarn, norska och danska kronan.

MSCI World (globalindex) och S&P500 steg båda med 1,4 procent medan Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2,7 procent. Stockholmsbörsen utvecklades bättre än många internationella börser och SIXPRX steg med 4,2 procent vilket kan jämföras med Carnegie Small Cap Return Index som steg med 2,8 procent. Lannebo Småbolag steg under perioden med 1,7 procent.

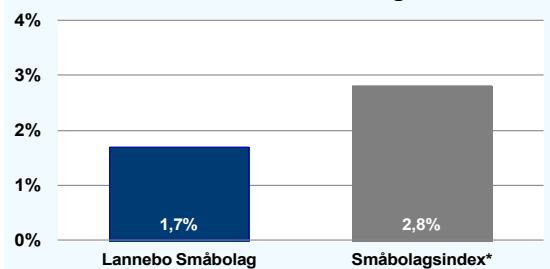
Av fondens innehav rapporterade handelsbolaget Addtech, Axis Communications (övervakningskameror) och underleverantören Nolato starka resultat. Även kökstillverkaren Nobia var ett glädjeämne. I Axis Communications och Nolato var det försäljningen som var bättre än förväntat medan Addtechs och Nobias marginaler överraskade positivt. Bolag som rapporterade sämre än förväntat var Avanza Bank, G&L Beijer (kylutrustning), teknikkonsulten Sweco och IT-bolaget IFS. Även fondens största innehav Trelleborg rapporterade. Rapporten innehöll både

positiva som negativa saker. Försäljningen var svagare än förväntat men lönsamheten överraskade positivt främst drivet av affärsområdet Sealing Solutions. Bolaget sänkte även prognosen för det tredje kvartalet marginellt. Aktiemarknaden tog emellertid fasta på det positiva i rapporten och aktien steg.

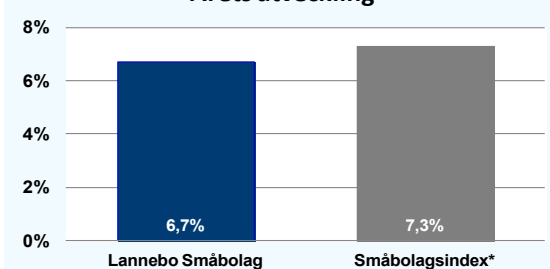
Även Axis Communications och Nobia steg efter rapporterna medan Avanza Bank och G&L Beijer och Peab utvecklades svagt och hade negativ kursutveckling. I Peabs fall var det förseningar och därmed nedskrivningar i större projekt som nya Söderstadion som fick aktien att falla.

Affärsaktiviteten har varit fortsatt låg. Fonden har ökat innehavet i bildelsföretaget Mekonomen då aktien handlades till attraktiva nivåer. Även positionerna i investmentbolaget LE Lundbergs och stråleterapibolaget Elekta har ökats. Fonden har minskat innehavet i Alfa Laval, Holmen och Husqvarna. De två sistnämnda företagen missgynnas av den allt starkare kronan.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Juli 2012	+1,7	+2,8
År 2012	+6,7	+7,3
3 år (090731-120731)	+39,9	+49,5
5 år (070731-120731)	+5,0	-0,6
10 år (020731-120731)	+269,8	+246,0
Sedan start (000804)	+280,9	n.a.
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+3,0	+7,5

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
+7,8	+4,7	-0,5	+0,3	-5,6	-2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+1,7					

### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,2	0,4
Totalrisk, %	19,8	19,9
Tracking error	3,8	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-0,4	
Beta	1,0	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Mekonomen	Alfa Laval
LE Lundbergs	Holmen
Elekta	Husqvarna

# Lannebo Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport juli 2012

### Större innehav

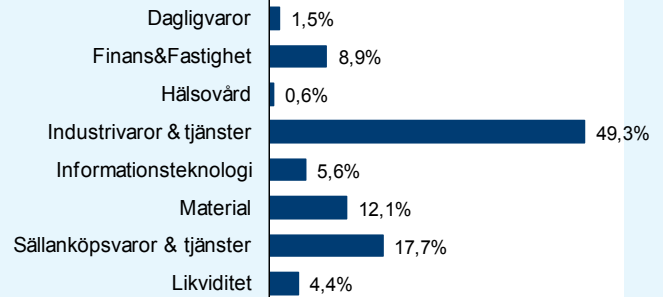
#### Värdepapper

#### Andel av förmögenhet (%)

	31/7	30/6
Trelleborg B	8,4	7,5
MTG B	6,2	6,4
Securitas B	5,5	5,6
NCC B	5,0	4,9
Holmen B	4,5	5,0
Intrum Justitia	3,9	4,1
Höganäs B	3,3	3,3
G&L Beijer B	2,9	3,2
Addtech B	2,7	2,4
Beijer Alma B	2,6	2,5
Chr. Hansen Holding	2,6	2,6
Clas Ohlson B	2,6	2,4
Indutrade	2,5	2,7
Autoliv SDB	2,5	2,5
Loomis B	2,1	2,1
Sweco B	2,1	2,0
Lindab	2,1	2,1
Castellum	2,0	2,1
Peab B	1,8	2,0
Likviditet	4,4	4,3

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

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9
2008	-36,9	-44,4
2007	-6,2	-6,9

### 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 120731, kr</b>	32,95
<b>Fondförmögenhet 120731, mkr</b>	8 999
<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>	Peter Rönström/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>	0,3 (120630)

### 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.