

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

Förvaltarkommentar

Den globala aktiemarknaden var avvaktande under större delen av augusti. Marknaden väntade på besked från centralbankerna i Europa, USA och Kina angående likviditetsstödande åtgärder. Det finns förväntningar att ECB ska få köpa statsobligationer i länder med höga räntenivåer samt att Federal Reserve ska implementera kvantitativa lättnader - QE3 - om den amerikanska ekonomin inte återhämtar sig. Det kan tyckas märkligt att det skulle vara positivt om QE3 skulle verkställas då det indikerar att den amerikanska ekonomin utvecklas svagare än förväntat.

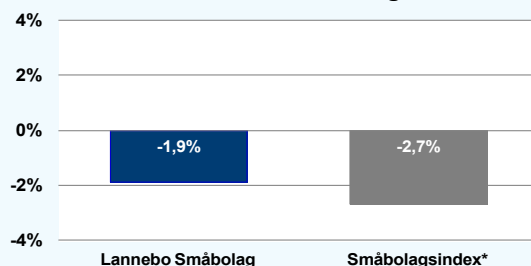
MSCI World (globalindex) och S&P500 steg båda med 1,8 respektive 2,3 procent medan Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 4,9 procent. Stockholmsbörsen utvecklades sämre än många internationella börser och SIXPRX föll med 2,2 procent. De mindre bolagen klarade sig sämre än börserna som helhet och Carnegie Small Cap Return Index föll med 2,7 procent. Lannebo Småbolag föll under perioden med 1,9 procent.

De sista rapporterna för kvartal två släpptes under månaden och resultaten var i flera fall svagare än förväntat. Siffrorna från Securitas, byggbolaget NCC och Mekonomen var under marknadens prognoser. Bolag som rapporterade bättre än förväntat var den finska färgtillverkaren Tikkurila samt skogsbolaget Holmen.

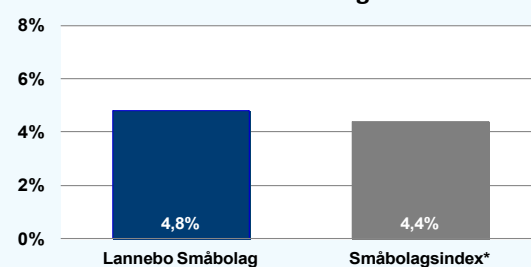
Fonden ökade innehavet i Mekonomen under juli men valde att minska positionen inför rapporten i augusti sedan kursen stigit. Vi har även minskat innehavet i Clas Ohlson. Sentimentet i detaljhandeln i de marknader Clas Ohlson är verksamt samt ökande konkurrens har påverkat bolagets

försäljning negativt under flera kvartal. Trots det har aktiekursen under 2012 stigit med cirka 15 procent och därmed gått betydligt bättre än småbolagsindex. Vi valde därför att minska innehavet under månaden. Vi har även minskat innehaven i fastighetsbolaget Balder, värdehanteringsbolaget Loomis och verkstadsbolaget Hexpol. Fondens innehav har ökat i konsultbolaget Sweco. Bolaget är inriktat på energi, miljö, samhällsutveckling och infrastruktur och har verksamhet globalt även om tyngdpunkten är i norra och östra Europa. Bolaget är finansiellt starkt och vi anser att de långsiktiga tillväxtpotentialerna är goda. Fondens innehav har även ökat i Lindab. Aktien utvecklades starkt under perioden sedan Systemair annonserade att det köpt omkring 11 procent av aktierna i Lindab. Kompletteringar har även gjorts av innehaven i Höganäs, Axis Communications och Addtech.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Augusti 2012	-1,9	-2,7
År 2012	+4,8	+4,4
3 år (090831-120831)	+31,7	+36,6
5 år (070831-120831)	+7,7	-0,3
10 år (020831-120831)	+272,0	+253,4
Sedan start (000804)	+273,8	n.a.
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,0	+7,7

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	-1,9				

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,2	0,4
Totalrisk, %	19,6	19,8
Tracking error	3,9	
Informationskvot	-1,0	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Sweco	Mekonomen
Lindab	Clas Ohlson
Höganäs	Balder
Axis Communications	Loomis
Addtech	Hexpol

Lannebo Småbolag

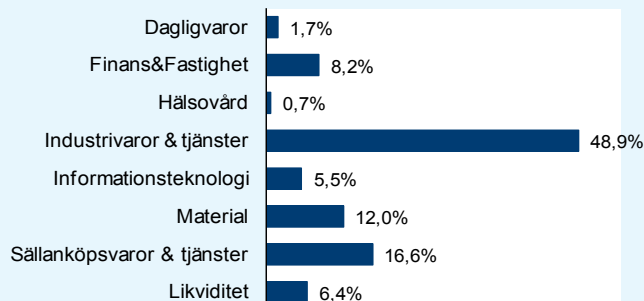
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport augusti 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Trelleborg B	8,1	8,4
MTG B	6,1	6,2
Securitas B	4,9	5,5
NCC B	4,7	5,0
Holmen B	4,2	4,5
Intrum Justitia	4,1	3,9
Höganäs B	3,6	3,3
Addtech B	2,9	2,7
G&L Beijer B	2,8	2,9
Lindab	2,7	2,1
Indutrade	2,6	2,5
Chr. Hansen Holding	2,6	2,6
Autoliv SDB	2,6	2,5
Sweco B	2,4	2,1
Beijer Alma B	2,4	2,6
NIBE industrier B	2,1	1,8
Castellum	2,0	2,0
Loomis B	1,9	2,1
Clas Ohlson B	1,9	2,6
Likviditet	6,4	4,4

Branschfördelning

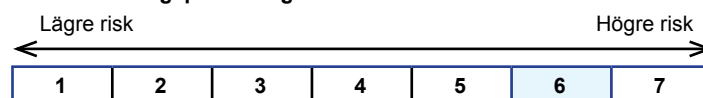


Årsavkastning, %

	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

Totalt antal innehav	48	47
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	44,0	45,0

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120831, kr	32,34
Fondförmögenhet 120831, mkr	8 986
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5563-4620
Plusgiro	400 23 95-4
ISIN	SE0000740698
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Peter Rönström/Johan Ståhl
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	842 690
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.