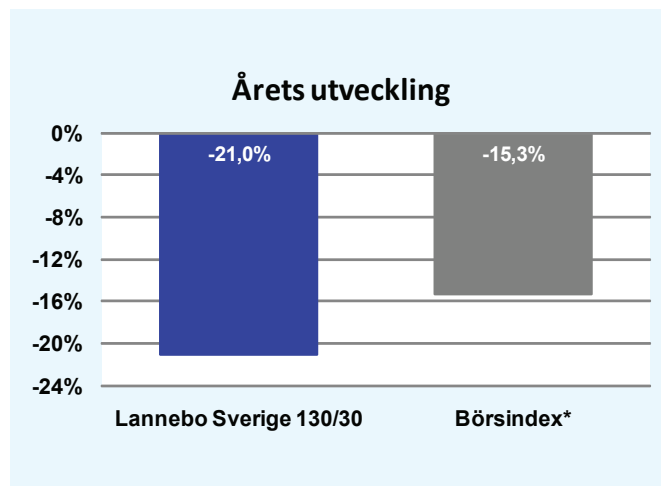
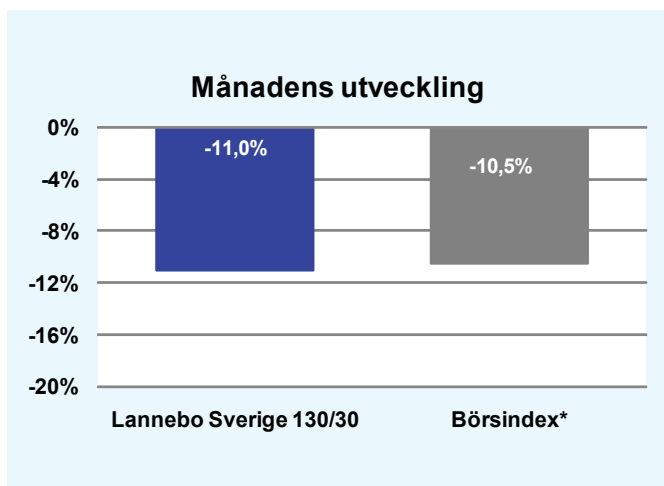


### Riskinformation

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. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.se).



### Förvaltarkommentar

Augusti var på många sätt en dramatisk månad på finansmarknaderna. Återigen var svaga statsfinanser och hög skuldsättning på agendan. En tydlig försvagning i makrostatistiken har på ett betydande sätt ökat marknadens oro för att konjunkturutvecklingen kommer att bli väsentligt svagare än vad som tidigare antagits. Marknadsoron spädades dessutom på ytterligare av att kreditratinginstitutet S&P sänkte USA:s kreditbetyg från AAA till AA+. Världens börser visade viss styrka under slutet av månaden då en del av fallet återhämtades. Bidragande orsaker var sannolikt dels att ECB klev in på marknaden och stödköpte statsobligationer, dels att Federal Reserv indikerade att de är redo att stödja en konjunkturåterhämtning om så behövs.

Världens börser hade överlag en svag utveckling under augusti månad. Världensindex (MSCI AC World) föll med 6,8 procent och den amerikanska börsen (S&P500) föll med 5,4 procent. De europeiska börserna hade en ännu svagare utveckling och Euro Stoxx 50 föll med hela 13,8 procent. Även Stockholmsbörser (SIXPRX) utvecklades svagt och föll med 10,5 procent. Småbolagen på Stockholmsbörser (Carnegie Small Cap Return Index) klarade sig något bättre och föll med 8,7 procent. Lannebo Sverige 130/30 sjönk under augusti med 11,0 procent.

Av fondens innehav hade Lundin Petroleum, AstraZeneca samt Tele2 den mest positiva kursutvecklingen. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var Trelleborg, MTG och Volvo. Lundin Petroleum starka kursutveckling under månaden, +11 procent, förklaras framför allt av att bolaget presenterat data som ytterligare höjer potentialen på bolagets stora norska fyndighet. AstraZeneca och Tele2 har gynnats av sina defensiva kvaliteter i motsats till Trelleborg, MTG och Volvo som istället missgynnats för sin konjunkturkänslighet.

Under perioden har fonden investerat i Atlas Copco, Ericsson, Investor och TeliaSonera. Fonden har reducerat innehaven i AstraZeneca, Swedbank samt Handelsbanken, dessutom har samtliga aktier i SCA, Electrolux, Oriflame och Sandvik sålts.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit positiv under månaden. Bland annat stängdes spreadarna kort Sponda och lång Citycon, kort AstraZeneca lång Elekta samt kort ABB lång Assa Abloy med positiva resultat.

Efter den senaste tidens svaga makrostatistik är det rimligt att anta att bolagens vinster 2012 blir lägre än vad vi tidigare bedömt. Däremot ser vi inte att det dramatiska konjunkturfallet 2008/09 skall återupplevas utan att det blir en mer normal konjunkturförsvagning. Vid ett sådant scenario framstår den senaste tidens kraftiga kursnedgång på börserna som överdriven. De framväxande marknaderna har inte motsvarande skuldproblem som OECD-länderna varför tillväxtutsikterna för dessa ter sig ljusare. Dessa marknader står dessutom numera för merparten av världens tillväxt. Starka balansräkningar och betydande marknadspositioner på de framväxande marknaderna gör därför att många av börsernas bolag ter sig attraktivt värderade vid nuvarande kursnivåer.

### Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Augusti 2011	-11,0	-10,5
År 2011	-21,0	-15,3
Sedan start (081211)	+73,5	+61,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+8,5	+7,5

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,5	-1,4	+2,7	+3,2	-2,6	-1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-9,3	-11,0				

### Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,2	0,5
Totalrisk, %	18,7	15,7
Tracking error	5,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	1,2	
Beta	1,1	

### Riskexponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	112
Bruttoexponering aktier, %	124

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Atlas Copco	AstraZeneca
Ericsson	Swedbank
TeliaSonera	Handelsbanken
Investor	SCA
	Electrolux
	Oriflame
	Sandvik

\* Börsindex - SIX Portfolio Return Index  
För definitioner och förklaringar var god vänd.

# Lannebo Sverige 130/30

## Månadsrapport augusti 2011

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Volvo	8,1	9,7
Autoliv	6,7	7,8
Lundin Petroleum	5,3	4,2
Atlas Copco	5,2	4,4
TeliaSonera	4,8	0,0
Alfa Laval	4,6	4,5
Skanska	4,5	4,9
Scania	4,5	4,1
Medicis Pharmaceutical	4,5	4,6
SEB	4,4	3,3
SKF	4,2	4,8
Trelleborg	4,1	4,7
Ericsson	3,9	0,0
Investor	3,4	0,0
Swedbank	3,2	5,0
Nobia	3,1	3,3
IFS	2,9	3,1
Handelsbanken	2,5	4,1
Tele2	2,4	2,3
Wihlborgs Fastigheter	-0,9	-3,0
Nordea Bank	-3,1	-3,3
Likviditet	6,1	5,6

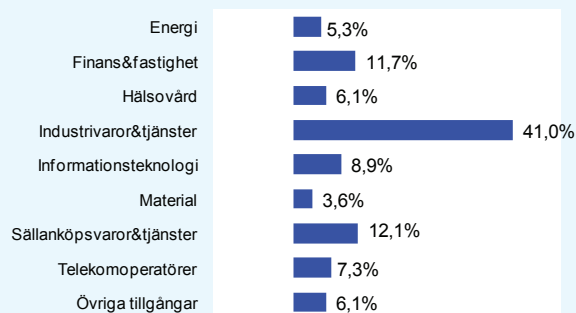
### Underliggande exponering via optioner

AZN2O290	2,8	0,0
HUSQB2A50	0,2	0,1
HUSQB2M42	1,7	1,4
NDA2O60	2,4	0,0
SECUB2M70	3,4	3,5

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, Sverige
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2008-12-11
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 110831, kr</b>	17,35
<b>Fondförmögenhet 110831, mkr</b>	1 272
<b>Avkastningströskel</b>	SIX Portfolio Return Index
<b>Bankgiro</b>	346-3585
<b>Plusgiro</b>	4 34 71-2
<b>ISIN</b>	SE0002686584
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Lars Bergkvist
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,0%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	420 292
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	4,3 (110630)

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2010	+34,2	+26,9
2009	+63,8	+53,3

### 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