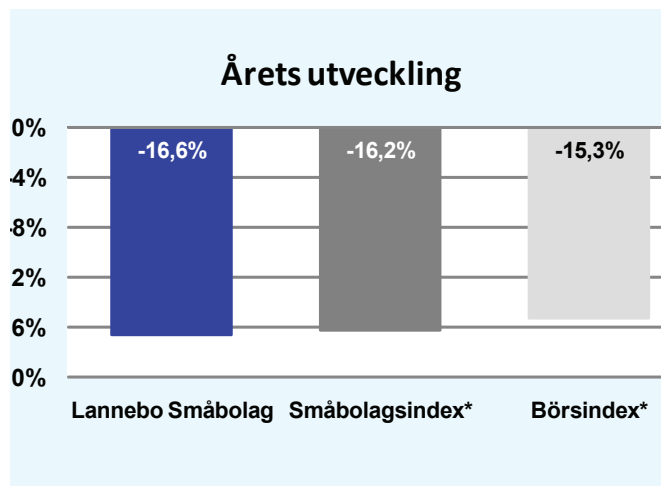
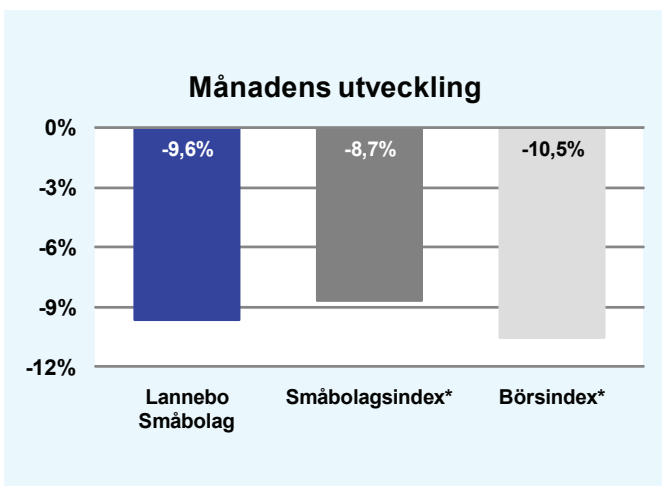


## Riskinformation

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 blev en mycket svag börs månad och vi får gå tillbaka till oktober 2008 för att hitta en enskild månad med en större nedgång på Stockholmsbörsen. Svaga statsfinanser i kombination med allt tydligare signaler att den globala ekonomin kommer utvecklas svagare framöver var de främsta skälen till kursnedgången på de globala aktiemarknaderna.

Trots att börsen återhämtade sig i under de sista handelsdagarna i augusti var den sammantagna utvecklingen kraftigt negativ. Världsinde (MSCI World) föll med sju procent och i USA föll S&P500 med fem procent. Utvecklingen i Europa var sämre och Euro Stoxx 50 föll med nära 14 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) var inget undantag utan den föll med 10,5 procent. De mindre bolagen utvecklades inte fullt lika svagt och Carnegie Small Cap Return Index sjönk med 8,7 procent vilket kan jämföras med Lannebo Småbolag som föll med 9,6 procent.

De sista rapporterna för kvartal två publicerades under månaden. Av fondens större innehav rapporterade de båda byggbolagen Peab och NCC. Trenden var densamma som i det första kvartalet med bra orderingång men sämre marginaler. Orders som togs under den förra lågkonjunkturen fortsätter att belasta marginalen. Vi tror att merparten av dessa order nu är fakturerade och därmed kommer marginalerna förbättras under resten av året. Glädjande för de båda bolagen var en stark orderingång. Positiva rapporter kom även från NIBE och Mekonomen.

Det var föga förvånande de defensiva innehaven som gick bäst under augusti. Totalt på Stockholmsbörsen var det endast 21 av cirka 250 aktier som hade en positiv avkastning. Av fonden innehav steg bildelskedjan Mekonomen, Duni (engångsartiklar för dukning) och fastighetsbolaget Castellum marginellt. Även skogsbolaget Holmen, Getinge (medicinsk teknik) och NCC klarade sig relativt väl. Innehav med svag kursutveckling var två av fondens större innehav – Trelleborg och MTG – samt de båda ventilationsbolagen Lindab och Systemair som alla föll med mer än 20 procent.

Under augusti har fonden avyttrat samtliga aktier i CDON och minskat i Husqvarna, Betsson och Meda. Fonden har ökat i Aarhus-Karlshamns och danska Christian Hansen som båda är leverantörer till livsmedelsindustrin. Vidare har fonden ökat innehaven i skogsbolaget Holmen och verkstadsbolaget Concentric. Concentric levererar pumpar till större tillverkare av dieselmotorer som Caterpillar och Cummins. Pumparna reducerar bränsleförbrukning och avgasutsläpp och allt hårdare lagkrav ökar efterfrågan på Concentrics produkter.

## Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*	Börsindex*
Augusti 2011	-9,6	-8,7	-10,5
År 2011	-16,6	-16,2	-15,3
3 år (080831-110831)	+38,3	+38,4	+29,0
5 år (060831-110831)	+44,9	+28,2	+28,9
10 år (010831-110831)	+269,3	n.a.	+118,8
Sedan start (000804)	+254,8	n.a.	+47,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+11,8	+12,4	+7,5

## Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,1	-3,8	+5,3	+0,6	-0,9	-3,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-3,9	-9,6				

## Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	0,7	0,7	0,5
Totalrisk, %	17,0	18,6	15,7
Tracking error	4,0		
Informationskvot	-0,2		
Alfa	0,0		
Beta	0,9		

## Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Aarhus-Karlshamns	CDON
Christian Hansen	Husqvarna
Holmen	Betsson
Concentric	Meda

\* Småbolagsindex - Carnegie Small Cap Sweden Return Index.  
Börsindex - Six Portfolio Return Index  
För definitioner och förklaringar var god vänd.

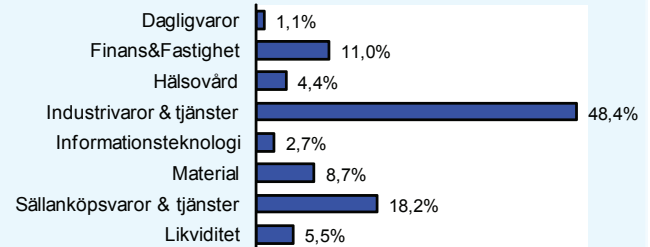
# Lannebo Småbolag

## Månadsrapport augusti 2011

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Alfa Laval	6,8	6,1
Trelleborg	6,5	7,2
MTG	6,2	6,8
Securitas	5,4	5,1
NCC	4,7	4,1
Holmen	3,8	3,0
Kinnevik	3,4	3,1
G&L Beijer	2,7	2,6
Husqvarna	2,7	3,4
Peab	2,6	2,6
Intrum Justitia	2,6	2,2
Getinge	2,5	2,2
Avanza	2,3	2,0
Beijer Alma	2,2	2,0
Autoliv	2,2	2,2
Castellum	2,1	1,8
Addtech	2,0	1,8
Seco Tools	1,9	1,9
Höganäs	1,7	1,7
Lindab	1,7	1,9
Likviditet	5,5	8,7

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Småbolag	Småbolags-index*	Börsindex*
2010	+31,2	+30,6	+26,9
2009	+63,4	+68,9	+53,3
2008	-36,9	-44,4	-39,1
2007	-6,2	-6,9	-2,6
2006	+38,9	+37,5	+28,7

### 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 110831, kr</b>	31,31
<b>Fondförmögenhet 110831, mkr</b>	10 909
<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>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>	0,4 (110630)

### 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.

### 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