

#### 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](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) som placerar i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 1 procent av det totala börsvärdet. Vid halvårsskiftet 2013 innebar det ett börsvärde om ca 41 miljarder kronor. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

#### Förvaltarkommentar

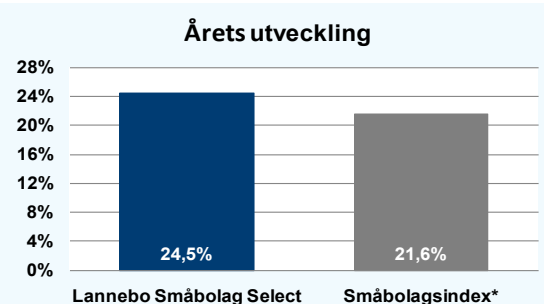
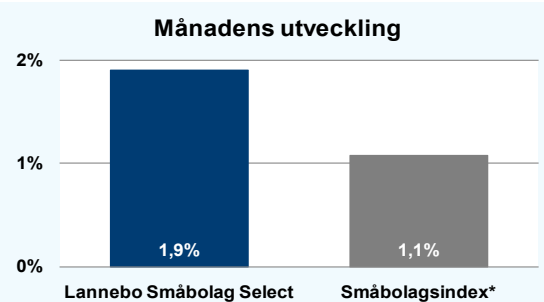
Under augusti noterades ett antal kraftiga rörelser på kapitalmarknaderna. Långgräntorna steg överlag då den amerikanska centralbanken förväntas reducera sina stödåtgärder framöver. Dessutom tilltog oron på valutamarknaderna för ett flertal tillväxtländer, bland annat försvagades den indiska valutan påtagligt. På företagsnivå avslutades rapportperioden för det första halvåret. Lannebo Småbolag Select steg under månaden och utvecklades bättre än både småbolagssegmentet och börsen som helhet. Kursuppgångar i några av de bolag som rapporterade i augusti bidrog till den positiva utvecklingen.

Bland de portföljbolag som rapporterade märktes de svenska industriföretagen Beijer Alma, NIBE Industrier och VBG. Samtliga rapporter mottogs väl på börsen och aktierna steg alla tre med cirka tio procent under månaden. Beijer Alma såg en tydlig stabilisering av efterfrågeläget under det andra kvartalet. NIBE Industrier upplever en fortsatt avvaktande europamarknad medan deras nordamerikanska verksamhet fortsätter att utvecklas positivt. VBG glädde oss med en stark rapport. Företaget som bland annat har lastbilstillverkare som stor kundgrupp borde kunna stå inför en betydande vinstförbättring framöver tack vare gjorda kostnadsbesparingar samt en förbättrad lastbilsmarknad. Även ICA Gruppen steg påtagligt på börsen under augusti. Företaget fortsätter att ta marknadsandelar i Sverige medan problemen i Norge kvarstår. Den danska industrigruppen NKT Holding steg kraftigt i samband med sin halvårsrapport. Förutom en god resultatutveckling annonserade företaget en ny struktur där man tar

bort VD-rollen och låter divisionscheferna rapportera direkt till styrelsen. Det återstår att se om företaget renodlas ytterligare. På minussidan återfanns främst Hexpol och fastighetsbolaget Wihlborgs som i likhet med andra fastighetsbolag fick se sin aktiekurs påverkas negativt av de stigande marknadsräntorna.

Under månaden ökade vi innehavet i den välskötta industrigruppen Indutrade. Företaget har en imponerande finansiell historik och har dessutom tagit sig utanför Norden. Det danska ingrediensföretaget Chr. Hansen Holding är ett nygammalt innehav. Företaget har en stark marknadsposition globalt och växer stadigt samt har ett lågt konjunkturberoende. Aktien har under året kommit ned till en rimlig kursnivå. De stora innehaven i Hexpol och G&L Beijer reducerades något.

Vårt intryck av att företagen överlag har sett en stabiliserad och förbättrad efterfrågebild kvarstår. En förbättrad konjunktur skulle leda till ökade företagsvinster, vilket nog är nödvändigt för att börsen ska fortsätta upp. Stigande marknadsräntor kan fungera som motvikt för börskurserna.



#### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Augusti 2013	+1,6 <sup>1</sup> +1,9 <sup>2</sup>	+1,1
År 2013	+20,2 <sup>1</sup> +24,5 <sup>2</sup>	+21,6
3 år (100831-130831)	+53,5	+52,3
5 år (080831-130831)	+103,0	+74,6
10 år (030831-130831)	+374,4	+288,6
Sedan start (001031)	+504,9	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+19,3	+19,1

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
+3,7 <sup>1</sup>	+6,1 <sup>1</sup>	-0,4 <sup>1</sup>	+1,1 <sup>1</sup>	+2,2 <sup>1</sup>	-1,0 <sup>1</sup>
+4,5 <sup>2</sup>	+7,5 <sup>2</sup>	-0,6 <sup>2</sup>	+1,2 <sup>2</sup>	+2,7 <sup>2</sup>	-1,3 <sup>2</sup>
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+5,4 <sup>1</sup>	+1,6 <sup>1</sup>				
+6,6 <sup>2</sup>	+1,9 <sup>2</sup>				

#### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	1,2	1,1
Totalrisk, %	14,7	15,6
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Indutrade	Hexpol
Chr. Hansen Holding	G&L Beijer
NKT Holding	

# Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

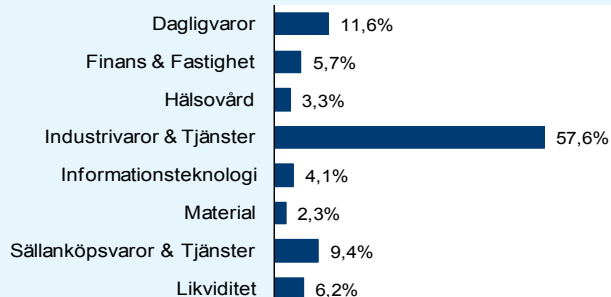
## Månadsrapport augusti 2013

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Indutrade	5,9	4,5
OEM International B	5,8	6,0
Intrum Justitia	5,7	6,4
NIBE Industrier B	5,5	4,9
ICA Gruppen	5,0	4,7
Hexpol B	4,7	7,0
G&L Beijer B	4,6	5,0
Wihlborgs	4,1	4,6
Trelleborg B	3,8	4,6
Cloetta B	3,8	3,7
VBG Group B	3,5	3,2
Chr. Hansen	3,3	0,0
Beijer Alma B	3,0	2,7
Tomra Systems	2,9	3,1
Lindab	2,8	2,8
Olvi A	2,8	3,0
NKT Holding	2,7	1,4
Tieto EUR	2,7	2,5
Pandora	2,5	2,7
Likviditet	6,2	6,8

<b>Totalt antal innehav</b>	31	30
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	48,9	51,5

### Branschfördelning



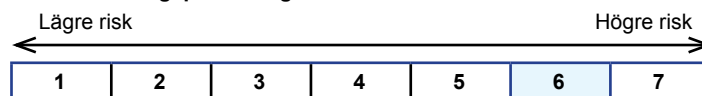
### Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
2012	+11,0 <sup>1</sup> +12,6 <sup>2</sup>	+12,6
2011	-13,8 <sup>1</sup> -13,8 <sup>2</sup>	-13,2
2010	+37,2 <sup>1</sup> +42,5 <sup>2</sup>	+30,6
2009	+49,5 <sup>1</sup> +60,9 <sup>2</sup>	+68,9
2008	-35,7 <sup>1</sup> -35,7 <sup>2</sup>	-44,4

<sup>1</sup> Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

<sup>2</sup> 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

<b>Strategi</b>	Specialfond, småbolag, Norden
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-10-31
<b>Andelskurs 130831, kr</b>	1 132,50
<b>Fondförmögenhet 130831, mkr</b>	1 863
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-8004
<b>ISIN</b>	SE0000917205
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Mats Gustafsson
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Månatligen (sista bankdagen)
<b>Fast arvode</b>	0,7%
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% på ev. överavkastning
<b>Teckning/inlösen</b>	Två resp. fem bankdagar före sista bankdagen i månaden
<b>Avkastningströskel</b>	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus tre procentenheter, f.n. 4,10 %
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,4 (130630)

### 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.