

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 Select är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) som placerar i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Förvaltarkommentar

Efter en svag inledning på november steg börsen stadigt under månadens andra hälft. En bidragande faktor till denna utveckling var att konjunkturstatistiken överlag inte försvagades ytterligare. Dessutom kom räntenivåerna i länder som Italien och Spanien ned. Lannebo Småbolag Select följde med marknaden upp om än inte lika kraftigt.

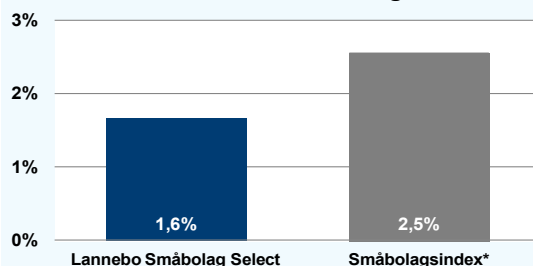
Till månadens vinnare hörde främst industri-företag, exempelvis Trelleborg och Hexpol. Polymerföretaget Hexpol förvärvade under månadens slutskede ett amerikanskt gummi-blandningsföretag. Förvärvet uppskattades på börsen eftersom Hexpol gjort ett antal framgångsrika företagsköp under senare år. MTG-aktien återhämtade sig på börsen efter den kraftiga nedgången i oktober. Inom mediesektorn fortsatte norska Schibsted sin starka börsutveckling. Schibsted har byggt upp en intressant position inom nätannonser, i Sverige genom det välkända Blocket. Schibsteds strategi är att driva liknande verksamheter på fler och större marknader. Så här långt är franska Leboncoin den största och lönsammaste utomskandinaviska enheten. Schibsteds nätannonser växer även snabbt i exempelvis Brasilien och Italien och kan bolaget nå en ledande position även i dessa länder skulle det ge ett stort bidrag till Schibsteds resultat. På minussidan finner vi NIBE Industrier som under månaden rapporterade ett resultat något under förväntningarna. Företaget som bland annat säljer värmepumpar påverkades negativt av ett lågt bostadsbyggande, låga energipriser och ett generellt avvaktande konsumentbeteende.

Månadens största köp gjordes i konfektyrföretaget Cloetta som i början av året gick

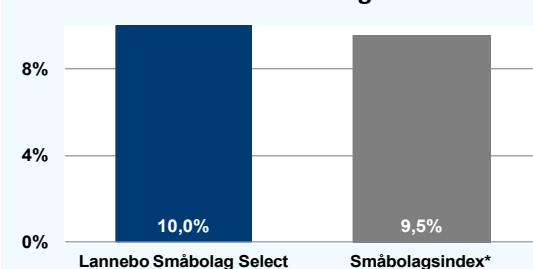
samman med branschkollegan LEAF. Samgåendet förväntas ge samordningsfördelar inom försäljning och produktion vilket ska ge en ökad vinst. Detta gör Cloetta till en intressant investering eftersom företaget även i ett fortsatt svagt konjunkturläge bör kunna öka vinsten. I övrigt utökades innehavet i återvinnings- och sorteringsföretaget Tomra Systems. Under månaden avyttrades återstoden av innehavet i bevakningsföretaget Securitas där vi ser en lag vinsttillväxt framöver.

Vi befinner oss i ett svagare konjunkturläge. Framför allt har den inhemska konjunkturen försämrats betydligt. För företagsvinsterna innebär det att de troligen minskar det kommande året vilket inte behöver betyda en negativ utveckling på börsen. För att den senaste månadens positiva börsutveckling ska fortsätta krävs nog att konjunkturen når sitt bottenläge i närtid för att sedan förbättras.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Småbolag Select	Småbolags-index*
November 2012	+1,6 ¹	+1,4 ²
År 2012	+10,0 ¹	+8,9 ²
3 år (091130-121130)	+37,3	+28,4
5 år (071130-121130)	+40,2	+15,1
10 år (021130-121130)	+302,6	+249,8
Sedan start (001031)	+374,3	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,2	+2,6

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
	+7,0 ¹	+2,5 ¹	-0,5 ¹	+2,0 ¹	-2,9 ¹	-1,5 ¹
	+8,7 ²	+3,0 ²	-0,5 ²	+2,3 ²	-3,6 ²	-1,9 ²
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+0,0 ¹	+0,0 ¹	+1,4 ¹	-1,2 ¹	+1,6 ¹	
	-0,1 ²	+0,0 ²	+1,7 ²	-0,9 ²	+1,4 ²	

Nyckeltal

	Småbolag Select	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,1	0,2
Totalrisk, %	18,3	17,8
Tracking error	5,6	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Cloetta	Securitas
Tomra Systems	
Wihlborgs	

Lannebo Småbolag Select

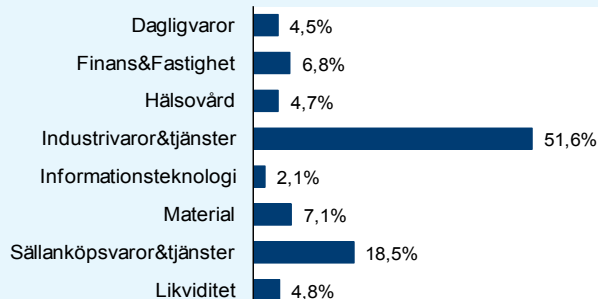
Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport november 2012

Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
OEM International B	7,1	7,3
Hexpol B	6,2	5,7
G&L Beijer B	6,0	6,1
Elekta B	4,7	4,6
Intrum Justitia	4,5	4,7
Wihlborgs Fastigheter	4,3	3,9
NIBE Industrier B	4,2	4,5
Indutrade	4,2	4,1
MTG B	3,8	3,5
Schibsted	3,6	3,2
Holmen B	3,6	3,7
Chr. Hansen Holding	3,5	3,4
Mekonomen	3,3	3,0
Lindab	3,2	3,5
VBG Group B	3,1	2,9
Tomra Systems	3,0	2,3
Beijer Alma B	2,4	2,4
Peab B	2,4	2,5
Olvi A	2,4	2,4
Likviditet	4,8	7,2

Totalt antal innehav	31	32
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	48,6	48,1

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Småbolag Select	Småbolagsindex*
2011	-13,8 ¹ -13,8 ²	-13,2
2010	+37,2 ¹ +42,5 ²	+30,6
2009	+49,5 ¹ +60,9 ²	+68,9
2008	-35,7 ¹ -35,7 ²	-44,4
2007	-7,8 ¹ -7,8 ²	-6,9

¹ Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

² 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	
Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 121130, kr	1049,16
Fondförmögenhet 121130, mkr	1 622
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5563-8004
ISIN	SE0000917205
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Mats Gustafsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Fast arvode	0,7%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Två resp. fem bankdagar före sista bankdagen i månaden
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus tre procentenheter, f.n. 4,41 %
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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042