

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 revireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltat 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 utgången av 2012 innebar det ett börsvärde om ca 39 miljarder kronor. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Förvaltarkommentar

Börsåret avslutades starkt vilket ofta är fallet. Oron inom euroområdet dämpades, vilket kanske bidrog till denna utveckling. Lite positivare tongångar från Kina kan även det ha bidragit till en stigande börs. I USA tilldrog sig de amerikanska budgetdiskussionerna det största intresset. Lannebo Småbolag Select noterade en uppgång under månaden och utvecklades i linje med börsen som helhet.

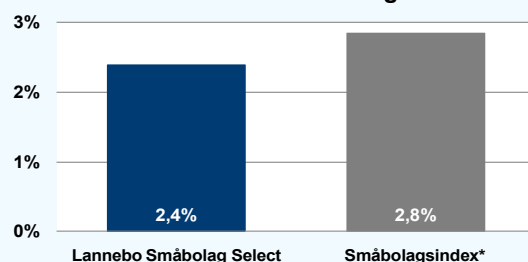
Stråltäpiföretaget Elekta var det innehav som utvecklades bäst under december. Företaget lämnade en kvartalsrapport under inledningen av månaden där framför allt Elektas starka kassaflöde glädde aktiemarknaden. På minussidan märks ventilations- och byggkomponentföretaget Lindab. Företaget kommunicerade att nedgången i efterfrågan förstärktes under det fjärde kvartalet på grund av den svaga europeiska konjunkturen. Dessutom påverkas delar av Lindabs verksamhet negativt av det tidiga och hårda vintervädret i Sverige. NIBE Industrier - som är verksamt inom värmebranschen - fortsatte den svaga börsutveckling som påbörjades i samband med företagets niomånadersrapport.

Årets sista stora investering gjordes i belysningsföretaget Fagerhult. Företaget har en god ekonomisk historik och en aktiv förvävsstrategi. Efterfrågan på Fagerhults produkter påverkas i och för sig av byggkonjunkturen men det finns även andra drivkrafter som LED-teknologi och ett ökat inredningsintresse. Innehavet i NIBE Industrier ökades på i december. Vi anser att värderingen nu är nere på ovanligt attraktiva nivåer för ett så välskött kvalitetsföretag. Under månaden

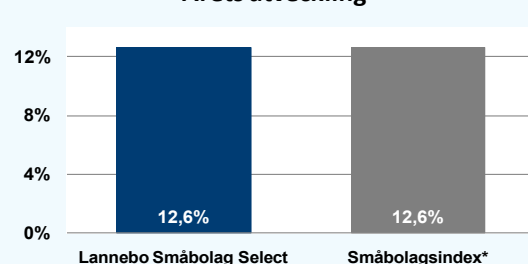
förvärvades ytterligare aktier i konfektyrföretaget Cloetta. Fondens innehav i Elekta och Chr. Hansen Holding reducerades. Båda företagen utvecklades bra på börsen under 2012 vilket har gjort att värderingen kommit upp avsevärt. Därutöver reducerades innehaven i bildelsföretaget Mekonomen samt IT-konsulten HiQ.

Konjunkturläget är i dagsläget svagt. Europa befinner sig på en låg ekonomisk aktivitetsnivå och i Sverige har konjunkturen bromsat in kraftigt. Givet konjunkturläget redovisar företagen överlag en stark vinstnivå. Inledningen av 2013 förväntas bli svagt vilket gör att företagsvinsterna bör backa något. Det behöver dock inte betyda en negativ utveckling på börsen. Men för att det andra halvårets starka börsutveckling ska fortsätta krävs nog att vi snart kan skönja ett bättre konjunkturläge.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

| | Småbolag Select | Småbolags-index* |
|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| December 2012 | +2,4 ¹ +2,0 ² | +2,8 |
| År 2012 | +12,6 ¹ +11,1 ² | +12,6 |
| 3 år (091231-121231) | +38,3 | +27,7 |
| 5 år (071231-121231) | +42,6 | +19,9 |
| 10 år (021231-121231) | +362,9 | +288,5 |
| Sedan start (001031) | +385,6 | na |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | -1,5 | -1,1 |

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 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | +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 | +2,4 ¹ |
| | -0,1 ² | +0,0 ² | +1,7 ² | -0,9 ² | +1,4 ² | +2,0 ² |

Nyckeltal

| | Småbolag Select | Småbolags-index* |
|------------------|-----------------|------------------|
| Sharpe kvot | -0,1 | -0,1 |
| Totalrisk, % | 16,8 | 16,1 |
| Tracking error | 5,6 | |
| Informationskvot | -0,1 | |
| Alfa | 0,0 | |
| Beta | 1,0 | |

Större förändringar

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------------|---------------------|
| Fagerhult | Elekta |
| NIBE Industrier | Chr. Hansen Holding |
| Cloetta | Mekonomen |
| | HiQ |

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

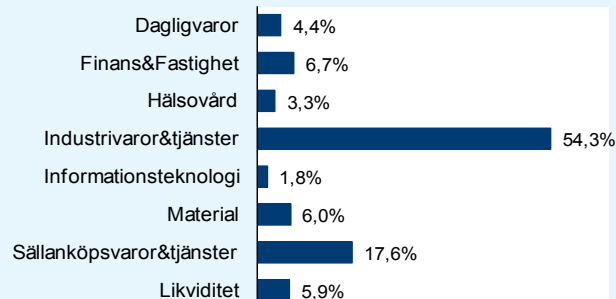
Månadsrapport december 2012

Större innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|---------------------|--------------------------|-------|
| | 31/12 | 30/11 |
| OEM International B | 7,4 | 7,1 |
| Hexpol B | 6,3 | 6,2 |
| G&L Beijer B | 6,2 | 6,0 |
| Intrum Justitia | 4,6 | 4,5 |
| NIBE B | 4,6 | 4,2 |
| Indutrade | 4,3 | 4,2 |
| Wihlborgs | 4,2 | 4,3 |
| MTG B | 3,9 | 3,8 |
| Schibsted | 3,5 | 3,6 |
| Holmen B | 3,5 | 3,6 |
| Elekta B | 3,3 | 4,7 |
| VBG Group B | 3,2 | 3,1 |
| Tomra Systems | 3,1 | 3,0 |
| Lindab | 3,0 | 3,2 |
| Mekonomen | 2,6 | 3,3 |
| Chr. Hansen | 2,5 | 3,5 |
| Beijer Alma B | 2,5 | 2,4 |
| Peab B | 2,4 | 2,4 |
| Fagerhult | 2,4 | 0,9 |
| Likviditet | 5,9 | 4,8 |

| | | |
|--|------|------|
| Totalt antal innehav | 31 | 31 |
| Tio största innehaven, % av fondförmögenhet | 48,6 | 48,6 |

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 121231, kr | 1019,85 |
| Fondförmögenhet 121231, mkr | 1 638 |
| 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. |