

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 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 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

Börsen fortsatte att stiga under den intensiva rapportmånaden februari. Det generella intrycket av företagens bokslut är att efterfrågeläget har stabiliserats. På börsen har intresset för de små och medelstora bolagen ökat avsevärt, vilket medfört kraftiga kursuppgångar under årets inledning. Även Lannebo Småbolag Select noterade en ordentlig uppgång i februari och steg marginellt mindre än småbolagssegmentet som helhet.

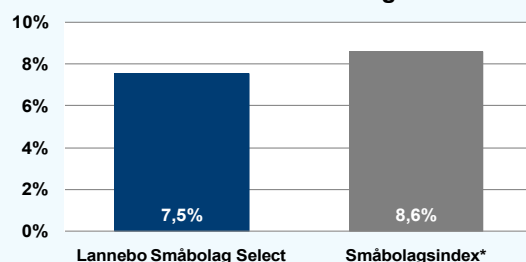
Vissa av fondens innehav steg kraftigt under månaden. Industrigruppen Beijer Alma noterade exempelvis en uppgång på mer än 20 procent efter ett fjärde kvartal som var bättre än förväntat. Flera av månadens kursvinnare återfanns i den industriella sektorn, däribland OEM International och Lindab. Norska Tomra Systems, som säljer produkter för återvinning och sortering, publicerade ett överraskande bra bokslut. Rapporten stärkte oss i vår tro på bolaget och medförde även att aktiekursen steg ordentligt. Även mediekoncernen MTG och kredithanteringsföretaget Intrum Justitia publicerade överraskande starka rapporter vilket belönades med kursuppgångar. På en ytterst begränsad minussida återfanns köksbolaget Nobia som backade något efter den kraftiga kursuppgången i januari.

I februari avyttrades innehaven i Mekonomen och CDON. Bildelskedjan Mekonomen har vuxit kraftigt via förvärv de senaste åren. Den underliggande vinstnivån har dock dämpats på grund av svag konsumtion och ökad konkurrens i Danmark. Givet de tuffare vinstförutsättningarna för Mekonomen ser inte aktiens värdering lika intressant ut längre. När det gäller e-handelsbolaget

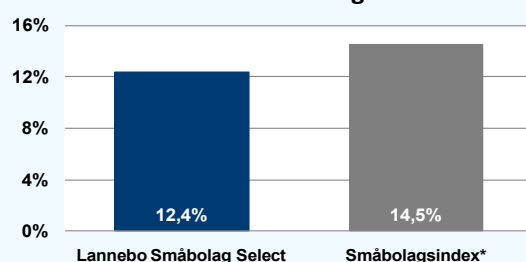
CDON så har företaget svårt att kombinera sin kraftiga försäljningstillväxt med lönsamhet. Svårigheten att uppskatta CDON:s uthålliga vinstnivå gör att vi undviker aktien i dagsläget. Hakon Invest som länge varit storägare i ICA är ett nytt innehav. Företaget förvärvade i februari återstoden av ICA till ett attraktivt pris. Fonden har ökat sina innehav i Cloetta, Schibsted och Betsson. I Cloettas fall ser vi tecken på att företagets marginal är på väg uppåt. Innehavet i G&L Beijer har reducerats något.

Trots en svag konjunktur visade boksluten att majoriteten av företagen är duktiga på att visa god lönsamhet även på en lägre efterfrågenivå. Företagen signalerade överlag att efterfrågan stabiliserades under slutet av 2012. Detta ger stöd till det optimistiska börsscenariot där konjunkturen antas nått sin botten för att framöver förbättras. Mot bakgrund av den kraftiga börsuppgången under årets inledning krävs det antagligen att vi ser en konjunkturförbättring under våren för att börsuppgången ska hålla i sig.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Småbolag Select	Småbolags-index*
Februari 2013	+6,1 ¹ +7,5 ²	+8,6
År 2013	+10,0 ¹ +12,4 ²	+14,5
3 år (100228-130228)	+50,7	+44,1
5 år (080229-130228)	+73,9	+44,9
10 år (030228-130228)	+457,7	+382,3
Sedan start (001031)	+445,9	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+7,0	+8,3

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 ¹	+6,1 ¹				
+4,5 ²	+7,5 ²				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Småbolag Select	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,4	0,5
Totalrisk, %	17,4	17,3
Tracking error	5,1	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hakon Invest	Mekonomen
Cloetta	CDON
Schibsted	G&L Beijer
Betsson	

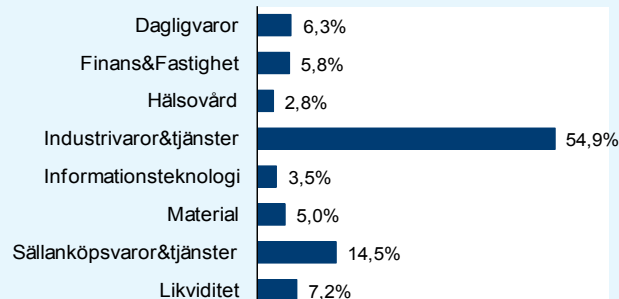
Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

Månadsrapport februari 2013

Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
OEM International B	7,4	6,9
Hexpol B	6,1	6,2
G&L Beijer B	6,0	6,4
Intrum Justitia	4,8	4,7
NIBE Industrier B	4,7	4,7
Indutrade	4,4	4,3
Tomra Systems	4,1	3,9
Wihlborgs	3,9	4,0
Schibsted	3,7	3,1
Cloetta B	3,3	2,3
Holmen B	3,2	3,4
Lindab	3,0	3,0
VBG Group B	2,9	3,3
Beijer Alma B	2,9	2,5
MTG B	2,8	2,6
Elekta B	2,8	2,9
Peab B	2,6	2,5
Fagerhult	2,5	2,5
Systemair	2,4	2,4
Likviditet	7,2	8,0
Totalt antal innehav	32	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	48,4	47,7

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Småbolag Select	Småbolagsindex*
2012	+11,0 ¹ +12,6 ²	+12,6
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

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 130228, kr	1 122,29
Fondförmögenhet 130228, mkr	1 845
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. 4,13 %
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (121231)

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.