

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 förvaldat 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

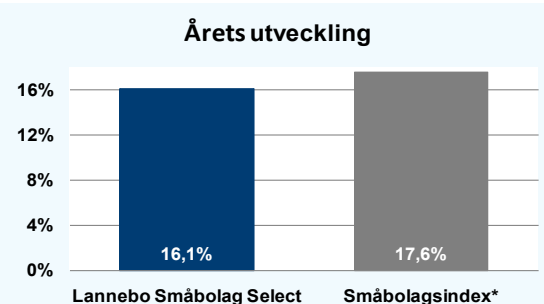
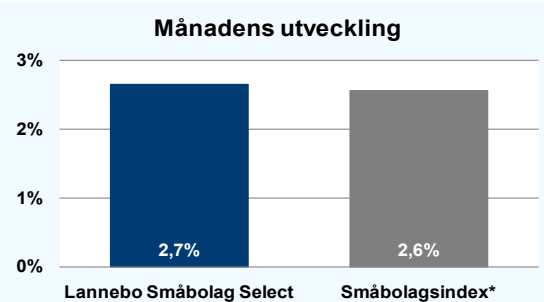
Maj innebar ytterligare en plusmånad för Stockholmsbörsen. Rapportperioden för det första kvartalet avslutades vilket bekräftade vårt tidigare intryck att efterfrågan för de flesta bolagen har stabiliserats sedan årsskiftet. Centralbankernas kraftiga stimulanser fortsätter att stödja aktiemarknaden. Lannebo Småbolag Select noterade en positiv månad och utvecklades något bättre än småbolagssegmentet i stort.

Månadens vinnare i fonden var det stora innehavet Hexpol. Det blir allt tydligare att företaget har byggt upp en gedigen marknadsposition och en attraktiv affärsmodell. Trelleborg noterade sin högsta kursnivå hittills och bolaget betraktas allt mer som ett kvalitetsföretag. Det danska smyckesföretaget Pandora rapporterade starkt vilket medförde att aktien tog ett ytterligare kliv uppåt. ICA Gruppen fortsatte att stiga och intresset för bolaget blir allt större. På den negativa sidan återfanns Cloetta som backade efter sin kraftiga kursuppgång i april. Nedåt gick det även för spelbolaget Betsson då det lades fram ett förslag att ändra spellagstiftningen i Turkiet som är en viktig marknad för Betsson.

Fonden ökade sitt innehav i ICA Gruppen, både före företagets nyemission och i samband med denna. Även innehavet i IT-konsulten Tieto har ökat på, då vi anser att det pågår ett intressant förändringsarbete i företaget. Vidare har fonden köpt aktier i den danska industrigruppen NKT Holding vars lönsammaste verksamhet är Nilfisk-Advance som är en av de största tillverkarna av professionell städutrustning. Under månaden avyttrades fondens aktier i

cancerterapiföretaget Elekta som alltjämt har intressanta framtidsutsikter men där värderingen är relativt hög. Innehavet i Betsson reducerades lyckligtvis innan förslaget om de turkiska lagändringarna annonserades. Fonden minskade också sina positioner något i verkstadsbolagen Trelleborg och Lindab som båda gått starkt på börsen i år.

I dagens konjunkturläges efterfrågenivå har välpositionerade företag med starka finanser goda förutsättningar att visa en bra lönsamhet och kanske ta marknadsandelar på egen kraft eller bygga en ännu bättre position via kompletterande förvärv. Vi bekymras dock något över att konjunkturen inte nämnvärt förbättrats och att finansmarknaderna verkar vara beroende av centralbankernas stimulanser.



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index*
Maj 2013	+2,2 ¹ +2,7 ²	+2,6
År 2013	+13,2 ¹ +16,1 ²	+17,6
3 år (100531-130531)	+46,3	+46,6
5 år (080531-130531)	+75,3	+48,1
10 år (030531-130531)	+430,7	+343,5
Sedan start (001031)	+464,0	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,7	+6,9

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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,3	0,4
Totalrisk, %	17,0	17,0
Tracking error	4,9	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ICA Gruppen	Elekta
Tieto	Betsson
NKT Holdings	Trelleborg
	Lindab

Lannebo Småbolag Select

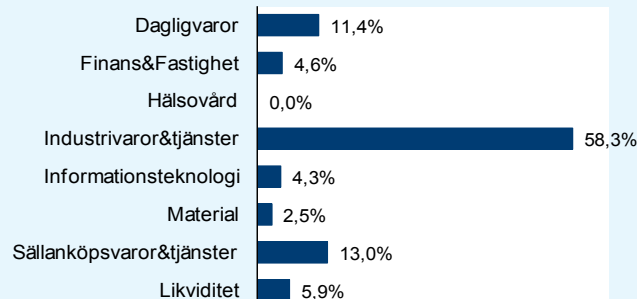
Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport maj 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Hexpol B	6,6	6,0
OEM International B	6,1	6,3
Intrum Justitia	6,0	5,9
G&L Beijer B	5,5	5,7
NIBE Industrier B	4,9	4,8
Indutrade	4,4	4,6
Trelleborg B	4,2	4,7
Wihlborgs	4,1	4,2
Cloetta B	3,8	4,1
Tomra Systems	3,8	4,2
Schibsted	3,5	4,0
VBG Group B	3,3	3,1
ICA Gruppen	3,2	2,9
Tieto EUR	2,9	2,3
Beijer Alma B	2,7	2,6
Lindab	2,7	3,2
Olvi A	2,6	2,5
Holmen B	2,5	2,6
Pandora	2,5	2,2
Likviditet	5,9	2,2

Totalt antal innehav	30	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	49,5	50,6

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo 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 130531, kr	1 130,86
Fondförmögenhet 130531, mkr	1 790
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. 4,15 %
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.