

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 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

Börs månaden dominerades av företagens rapporter för det tredje kvartalet. Överlag har portfölj företagen redovisat starka siffror och stigande vinster jämfört med fjolåret. Flera företag gynnas av en viss förbättring i Europa. Andelsvärdet i Lannebo Småbolag Select steg under månaden till stor del tack vare starka delårsrapporter. Uppgången i Lannebo Småbolag Select var kraftigare än för småbolagssegmentet i stort.

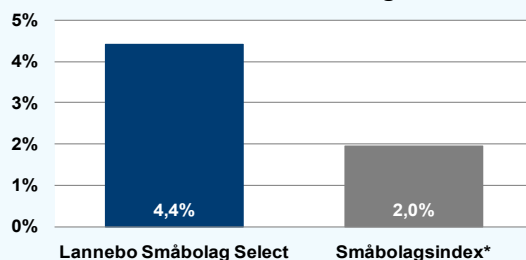
Månadens främsta innehav var norska Schibsted och danska Pandora. Mediekoncernen Schibsted steg med cirka 20 procent under månaden. Företagets internetbaserade verksamheter röner ett allt större intresse på aktiemarknaden. Schibsted är representerade på ett flertal geografiska marknader med rubrikannonser, bostads- och bilannonser. I Sverige är varumärket Blocket välkänt. Under november annonserade Schibsted ett samriskbolag med Telenor för rubrikannonser på ett antal tillväxtmarknader, bland annat Brasilien. Smyckskoncernen Pandora steg också kraftigt under månaden. På månadens sista dag höjde de sin resultatprognos för 2013 mot bakgrund av den starka utvecklingen under det tredje kvartalet. Aktien har nu mer än fördubblats sedan årsskiftet och givit ett påtagligt bidrag till fondens utveckling. Bland övriga glädjeämnen finns ett antal företag som redovisade oväntat starka resultatsiffror, exempelvis Fagerhult och G&L Beijer. Båda dessa företag har en stor del av sin försäljning i europeiska länder där försäljningen har stabiliserats eller förbättrats något. Dessutom har både Fagerhult och G&L Beijer reducerat sina kostnader vilket nu får genomslag på företagets vinstnivå. IT-konsulten HiQ var en av få aktier som

backade under månaden. Företaget tillhörde även det fåtal företag som redovisade en resultatnedgång för det tredje kvartalet.

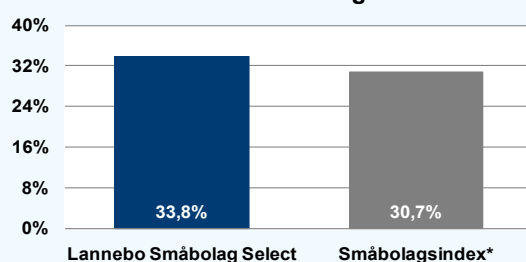
Under månaden ökades innehavet i danska Matas. Vi attraheras av företagets starka position inom hälso- och skönhetsprodukter. I början av månaden förvärvade fonden ytterligare aktier i fastighetsbolaget Wihlborgs. Aktien har inte riktigt hängt med i årets börsuppgång. Men Wihlborgs är ytterst välskött och har ett attraktivt bestånd i Öresundsregionen. Innehavet i skidanläggningsföretaget Skistar, som var ett av fondens mindre, avyttrades under månaden. Företaget har i och för sig en stark position med attraktiva anläggningar och därtill ett betydande fastighetsinnehav men tillväxtpotentialerna är något begränsade.

Majoriteten av börsföretagen har nu rapporterat sina resultat för det tredje kvartalet. Glädjande nog har portfölj företagen inte bara rapporterat bättre än väntat utan även redovisat stigande vinster jämfört med fjolåret. Som vi tidigare argumenterat är stigande vinster nödvändigt för att börsen ska fortsätta sin uppgång.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Oktober 2013	+3,7 ¹ +4,4 ²	+2,0
År 2013	+27,7 ¹ +33,8 ²	+30,7
3 år (101031-131031)	+43,4	+42,7
5 år (081031-131031)	+172,1	+166,4
10 år (031031-131031)	+359,1	+290,2
Sedan start (001031)	+550,0	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+25,5	+23,5

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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	2,0	1,5
Totalrisk, %	10,8	12,9
Tracking error	5,8	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,5	
Beta	0,7	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Matas	Skistar
Wihlborgs	Trelleborg
	OEM International

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

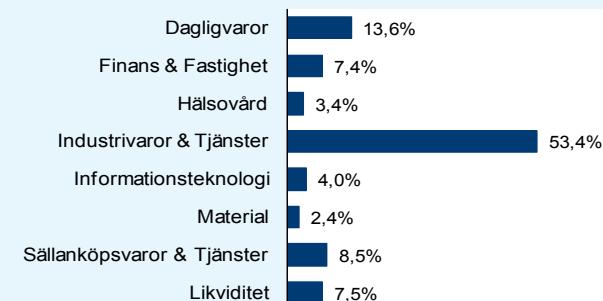
Månadsrapport oktober 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Indutrade	5,8	6,0
Intrum Justitia	5,7	5,9
OEM International B	5,5	6,1
NIBE Industrier B	5,4	5,5
G&L Beijer B	5,3	4,8
Wihlborgs	4,9	4,4
ICA Gruppen	4,3	4,5
Hexpol B	4,1	4,0
Cloetta B	3,8	3,6
Chr. Hansen	3,4	3,3
Pandora	3,2	2,9
VBG Group B	3,1	3,4
Trelleborg B	2,9	4,0
Matas	2,8	1,6
Olvi A	2,7	2,7
Lindab	2,7	2,8
Tomra Systems	2,7	2,9
NKT Holding	2,7	2,8
Tieto EUR	2,7	2,7
Likviditet	7,5	6,0

Totalt antal innehav	30	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	48,2	48,8

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 131031, kr	1 116,38
Fondförmögenhet 131031, mkr	1 992
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. 4,11 %
Omsättningshastighet, ggr	0,4 (130630)

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.