

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 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 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

Börsen tuffade vidare uppåt i november. På nyhetsfronten var det tämligen lugnt och rapportperioden för det tredje kvartalet avslutades utan några större överraskningar. Lannebo Småbolag Select steg under månaden om än inte lika mycket som börsen.

Verkstadsbolaget NIBE Industrier var månadens i särklass främsta innehav. Det Markarydbaserade bolaget rapporterade ett resultat som var något bättre än väntat. Dessutom visade man tillväxt efter en längre tids svag efterfrågan på bland annat värmepumpar. Aktien steg med 20 procent under månaden och är nu fondens största innehav. Bland övriga innehav som rapporterade märktes ICA Gruppen och Cloetta. ICA Gruppen annonserade nya finansiella mål samt avsikten att behålla två av de portföljbolag som man äger vid sidan av ICA-verksamheterna. Konfektyrbolaget Cloetta redovisade ett bra resultat där samordningsvinsterna mellan Cloetta och LEAF blir allt mer påtagliga. Aktien backade emellertid under månaden, möjligen orsakat av att de riskkapitalbolag som tidigare varit stora ägare i Cloetta avyttrade sina innehav.

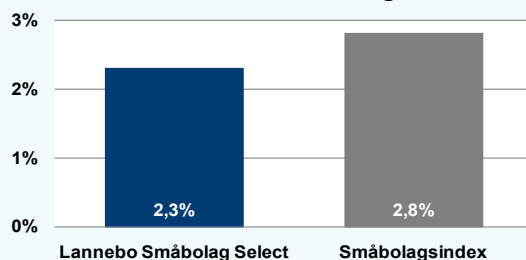
I november förvärvades aktier i hotelloperatören Rezidor. Företaget driver hotellverksamhet under flera varumärken, det mest kända är Radisson. Vi tror på en betydande resultatökning framöver bland annat tack vare en förbättrad hotellmarknad. Fonden har ökat innehavet i danska butikskedjan Matas. Företaget som säljer hälso- och skönhetsprodukter rapporterade ett bra resultat under månaden. Innehavet i fastighetsbolaget Fabege har utökats. Företaget som bland annat har ett betydande fastighetsbestånd i Solna bör på sikt gynnas av den föreslagna

OBS! Det har förekommit felaktiga avkastningssiffror i månadsrapporten för maj-oktober 2013. De uppgifter som angivits i era kontobesked har hela tiden varit korrekta. Kom ihåg att avkastningssiffror som anges i månadsrapporten endast ska ses som en vägledning då eventuell rörlig avgift i fonden är individuellt beräknad.

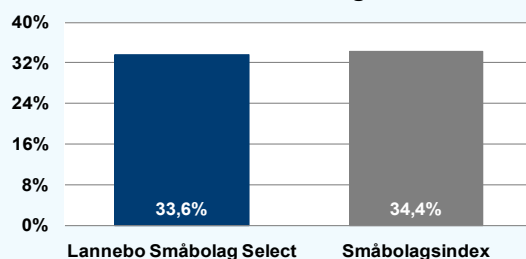
utbyggnaden av Stockholms tunnelbanenät. Innehaven i Cloetta samt kredithanteringsbolaget Intrum Justitia reducerades något efter starka kursutvecklingar under året. Även innehavet i G&L Beijer, som säljer produkter för kyla och luftkonditionering, minskades något efter en stark kursutveckling sedan halvårsrapporten.

Förutsättningarna för börsen är desamma som tidigare. De låga räntenivåerna sänker avkastningskraven och stimulerar ett ökat risktagande. Intresset för börsen har stigit vilket bland annat märks i form av en ökad handel samt ett par pågående börsnoteringar. Konjunkturen förefaller förbättras om än i maklig takt. Portföljbolagen har glädjande nog redovisat stigande vinster, vilket vi tror är ett nödvändigt villkor för en fortsatt börsuppgång.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
November 2013	+2,3	+2,8
År 2013	+33,6	+34,4
3 år (101130-131130)	+43,0	+45,5
5 år (081130-131130)	+193,0	+199,7
10 år (031130-131130)	+333,0	+286,6
Sedan start (001031)	+549,0	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+25,2	+24,4

Fondens avkastning redovisas efter fast och prestationsbaserat arvode. Uppgifterna avser andelsägare som deltagit i fonden sedan start.

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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
Sharpe kvot	2,2	1,7
Totalrisk, %	10,0	12,7
Tracking error	5,9	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,6	
Beta	0,7	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Rezidor	G&L Beijer
Fabege	Cloetta
Matas	Intrum Justitia

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

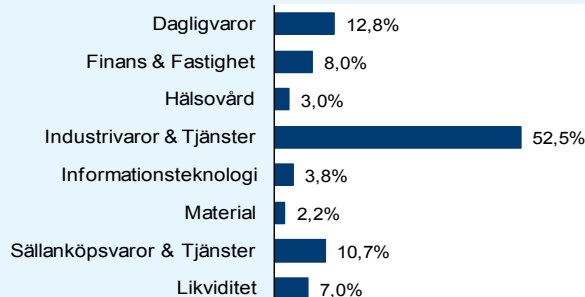
Månadsrapport november 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
NIBE Industrier B	6,3	5,4
Indutrade	5,9	5,8
OEM International B	5,8	5,5
Intrum Justitia	4,9	5,7
Wihlborgs	4,9	4,9
G&L Beijer B	4,7	5,3
ICA Gruppen	4,0	4,3
Hexpol B	3,9	4,1
Cloetta B	3,1	3,8
VBG Group B	3,0	3,1
Chr. Hansen	3,0	3,4
Pandora	3,0	3,2
Trelleborg B	3,0	2,9
Matas	2,9	2,8
Rezidor Hotel Group	2,9	0,0
Fabege	2,7	2,1
Olvi A	2,7	2,7
NKT Holding	2,7	2,7
Tomra Systems	2,6	2,7
Likviditet	7,0	7,5

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	46,6	48,2

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
2012	+12,6	+12,6
2011	-13,8	-13,2
2010	+42,5	+30,6
2009	+60,9	+68,9
2008	-35,7	-44,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 131130, kr	1 091,19
Fondförmögenhet 131130, mkr	2 042
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	0,4 (130630)

Förklaringar

Småbolagsindex	Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index.
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.