

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 är en aktivt förvaldat aktiefond 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.

Förvaltarkommentar

Riskvilligheten var fortsatt god i februari och det i kombination med fortsatta starka flöden till aktiemarknaden och positiva delårsrapporter drev kurserna uppåt. Makrostatistiken – framför allt i USA - supporterade också börsutvecklingen. I USA var demokraterna och republikanerna tvungna att enas om vilka utgiftsnedskärningar som skulle göras. Besked kom sent den 28 februari att de inte lyckats enas vilket medför att automatiska utgiftsnedskärningar startar i mars. Även det italienska valet skapade oro då Pier Luigi Bersanis socialdemokratiska parti fick majoritet i underhuset men inget parti fick tydlig majoritet i senaten. Det blir en komplicerad regeringsbildning om inget parti får majoritet i båda husen och börserna svarade med nedgångar efter valresultatet.

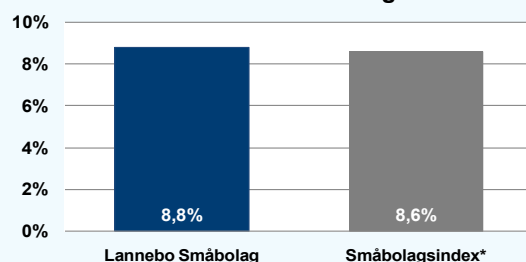
Trots politisk turbulens har de globala börserna utvecklats fortsatt positivt i februari. Världindex (MSCI World) steg med 1,2 procent och S&P500 (USA) steg med 1,4 procent. Europaindex (Euro Stoxx 50) utvecklades svagare med en nedgång om 2,6 procent. Stockholmbörsen (SIXPRX) utvecklades bättre och steg 3,6 procent men det var småbolagen som gick bäst under februari. Carnegie Small Cap Return Index var upp 8,6 procent och Lannebo Småbolag steg 8,8 procent.

Flera av fondens innehav rapporterade i februari. Norska Tomra Systems som tar fram lösningar för sortering av dryckesförpackningar och livsmedel levererade en stark rapport i vilken bolaget visade att det lyckats implementera kostnadsbesparingar. Aktien svarade genom att gå upp 19 procent under februari. Mediebolaget MTG - vars aktie föll rejält i oktober på grund av att

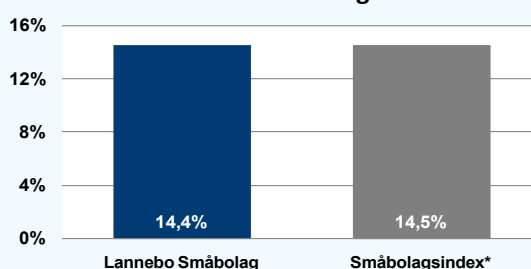
bolaget guidade för sämre marginaler inom betal-TV - levererade också en bra rapport som framför allt visade bättre siffror inom just betal-TV. Aktien steg med 16 procent i februari och har återhämtat merparten av tappet från oktober. Inkassoföretaget Intrum Justitia och byggföretaget NCC är två andra bolag som rapporterade bra. Säkerhetsbolaget Securitas lyckades däremot inte riktigt nå upp till marknadens förväntningar och aktien steg marginellt under månaden. Ett svagt innehav kursmässigt är också köksbolaget Nobia vars aktie var ner något i februari dock efter en väldigt stark uppgång i januari. Det kom även ett bud på ett av fondens större innehav. Lindéngruppen och Wallenbergs stiftelser (FAM) lade ett bud på Höganäs på 320 kronor per aktie. Detta fick aktien att rusa 23 procent under månaden.

Hakon Invest köpte Aholds innehav i ICA. ICA blir därmed ett helägt dotterbolag till Hakon Invest. I samband med affären minskade ICA-handlarnas förbund sitt innehav i Hakon Invest och fonden köpte en del av aktierna. Fonden har även nyinvesterat i den norska mediekoncernen Schibsted. Bolaget äger bland annat Blocket och Aftonbladet. Aktien föll i samband med rapporten för det fjärde kvartalet och vi tyckte det var att bra tillfälle att investera. Fonden har även ökat innehaven i finska Huhtamäki och i Cloetta. Fonden har minskat innehaven i MTG och Securitas samt avyttrat de sista aktierna i Axfood.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Februari 2013	+8,8	+8,6
År 2013	+14,4	+14,5
3 år (100228-130228)	+34,9	+44,1
5 år (080229-130228)	+54,7	+44,9
10 år (030228-130228)	+380,0	+382,3
Sedan start (000804)	+348,0	na
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+5,2	+8,3

Andelskursen för Lannebo Småbolag 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
+5,2	+8,8				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	0,3	0,5
Totalrisk, %	18,5	17,3
Tracking error	3,5	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hakon Invest	MTG
Schibsted	Securitas
Huhtamäki	Axfood
Cloetta	

Lannebo Småbolag

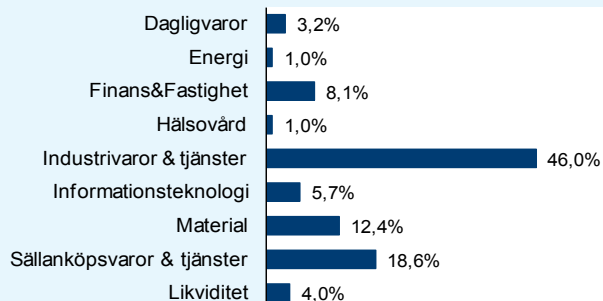
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport februari 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Trelleborg B	7,3	7,8
Intrum Justitia	5,1	4,9
Höganäs B	5,1	4,7
MTG B	4,1	4,4
NCC B	3,8	3,8
NIBE Industrier B	2,9	2,9
Indutrade	2,9	2,9
Addtech B	2,9	3,0
G&L Beijer B	2,9	3,1
Holmen B	2,9	3,3
Beijer Alma B	2,7	2,5
Loomis B	2,5	2,5
Lindab	2,5	2,5
Unibet SDB	2,4	2,6
Autoliv SDB	2,3	2,6
Securitas B	2,2	2,8
Cloetta B	2,2	1,6
Concentric	2,0	2,0
Betsson B	2,0	0,7
Likviditet	4,0	4,2

Branschfördelning

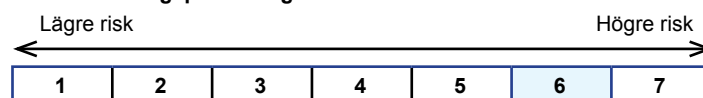


Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
2012	+9,7	+12,6
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9
2008	-36,9	-44,4

Totalt antal innehav	49	48
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	39,9	40,9

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130228, kr	36,91
Fondförmögenhet 130228, mkr	10 648
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5563-4620
Plusgiro	400 23 95-4
ISIN	SE0000740698
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Johan Ståhl
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	842 690
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.