

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 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

Under juni minskade riskapiten på kapitalmarknaderna något. Den amerikanska centralbanken signalerade att de överväger att dra ned sina stimulanser. Som en följd av detta steg de längre obligationsräntorna. I Kina tilltog oron över stabiliteten i det finansiella systemet vilket fick de asiatiska börserna att backa under månaden. Stockholmsbörsen påverkades av den ökade omvärldsoron och noterade en nedgång för månaden. Tack vare att några mindre konjunkturberoende innehav höll emot bra i nedgången så noterade Lannebo Småbolag Select en bättre utveckling än börsen som helhet.

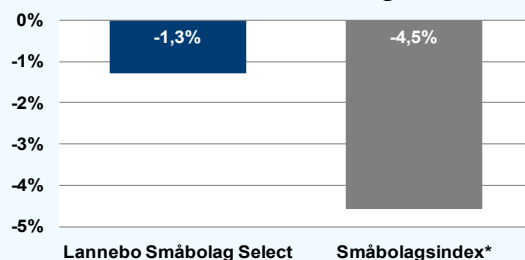
Den finska dryckeskoncernen Olvi var månadens främsta innehav. Företaget har en stark marknadsposition i Finland och Baltikum och en fin resultathistorik. En varm försommar i Finland kan ha bidragit till kursuppgången. Även mediekoncernen MTG noterade en uppgång i juni. Företaget kommunicerade att deras reklamfinansierade TV-kanaler har ökat sina tittarandelar i Skandinavien. På minussidan utmärkte sig fastighetsbolaget Wihlborgs. Fastighetssektorn backade mer än börsen som helhet under månaden, troligtvis som en följd av de stigande marknadsräntorna.

I samband med kursnedgången för fastighetsbolag passade fonden på att öka sitt innehav i Wihlborgs. Företaget har ett attraktivt bestånd i Öresundsregionen med tyngdpunkt på Malmö. I juni förvärvade Wihlborgs ett större fastighetsbestånd på Ideon-området i nordöstra Lund. Fastighetsmarknaden i Lund är i dagsläget förhållandevis svag men på längre sikt har Wihlborgs sannolikt skaffat sig en attraktiv position i Lunds tek-

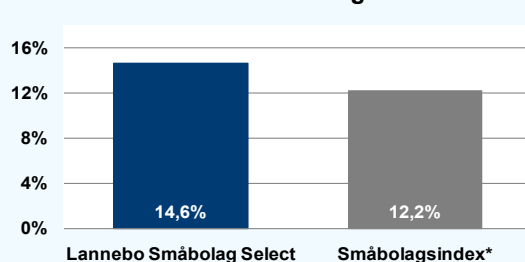
nologi- och forskningskluster. I den svaga marknaden ökade fonden även sitt innehav i ICA Gruppen som har en stabil verksamhet inom dagligvaror. Fonden reducerade innehaven i mediekoncernen Schibsted och köksbolaget Nobia vars aktier har gått ytterst starkt på börsen i år.

Vi har tidigare uttryckt vår oro över att årets börsuppgång inte ackompanjerats av någon större konjunkturförbättring. Att finansmarknaderna varit beroende av centralbankernas stimulanser underströks i och med den nedgång som följde på den amerikanska centralbankens signaler om att de planerar minska stimulanser framöver. När det gäller företagsvinster blir det intressant att se huruvida de utvecklats i positiv riktning under våren. Under juli rapporterar en stor del av börsbolagen sina resultat för det andra kvartalet.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Juni 2013	-1,0 ¹ -1,3 ²	-4,5
År 2013	+12,1 ¹ +14,6 ²	+12,2
3 år (100630-130630)	+44,5	+43,4
5 år (080630-130630)	+90,5	+61,6
10 år (030630-130630)	+405,4	+298,6
Sedan start (001031)	+456,9	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+6,3	+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	-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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	0,4	0,4
Totalrisk, %	16,7	17,0
Tracking error	5,5	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Wihlborgs	Nobia
ICA gruppen	Schibsted
	Betsson

Lannebo Småbolag Select

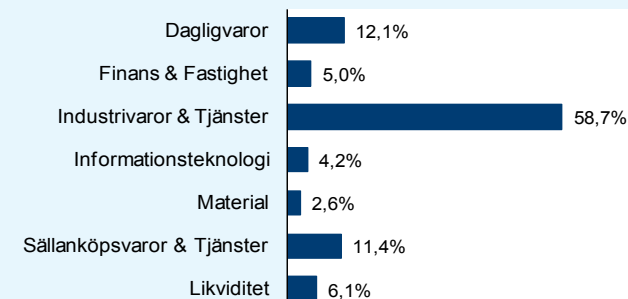
Sverigeregistrerad specialfond
Månadsrapport juni 2013

Större innehav

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

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	51,6	49,5

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 130630, kr	1 116,54
Fondförmögenhet 130630, mkr	1 745
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. 4,17 %
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.