

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

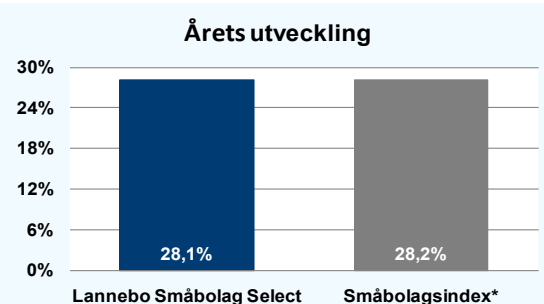
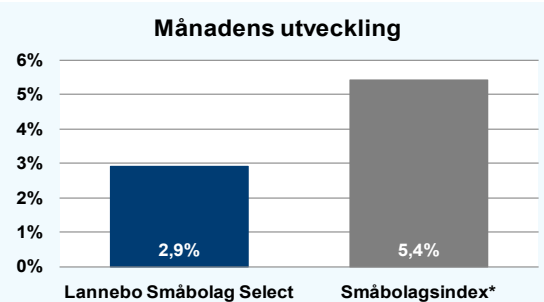
Börsen utvecklades starkt under september. En bidragande orsak till börsuppgången var en ökad konjunkturoptimism. Dessutom har riskaptiten stigit överlag på börsen i form av ökad handel och ett större intresse även för börsens mindre bolag. Två starka börsår i rad samt en låg räntenivå har bidragit till ett större börsintresse. Lannebo Småbolag Select noterade en uppgång under månaden om än inte lika kraftigt som börsen.

Fondens främsta innehav under månaden var industrigruppen NKT Holding och smyckesföretaget Pandora, båda två noterade på Köpenhamnsbörsen. NKT Holdings aktie steg i samband med företagets starka halvårsrapport i augusti och uppgången höll i sig in i september. Flera andra industriföretag noterade en positiv kursutveckling tack vare den ökade konjunkturoptimismen, däribland Systemair, Trelleborg och G&L Beijer. Bland de fåtal aktier som visade en negativ kursutveckling under månaden märktes ICA Gruppen. En bidragande orsak till det var beskedet från den norska konkurrensmyndigheten att de fortsätter sin granskning av distributionssamarbetet mellan ICA Norge och Norgesgruppen. ICA Norge har på senare år redovisat stora förlustsiffror och det nämnda samarbetet tros vara nödvändigt för att vända verksamheten till vinst.

Fonden förvärvade under månaden aktier i danska Matas. Företaget är Danmarks klart ledande butikskedja för hälso- och skönhetsprodukter, såsom parfym, smink och hudvård. Matas har närmare 300 butiker i Danmark vilket understryker företagets dominerande ställning. Vi förväntar oss att Matas kommer visa en stabil resultat- och ut-

delningsutveckling oavsett konjunkturläge. Noterbart är att ägarbolaget till leksaksjätten LEGO klev in som större ägare i Matas under september. Fonden har ökat sitt innehav i fastighetsbolagen Fabege och Wihlborgs. Fastighetsaktierna har stått och stampat ett tag på börsen på grund av de stigande räntorna men vi anser att dagens kursnivåer är intressanta då vi inte ser någon större risk för kraftigt höjda räntor. Innehaven i byggbolaget Peab samt spelbolaget Betsson avyttrades. Dessutom reducerades innehavet i verkstadsgruppen Beijer Alma efter att aktien utvecklades starkt sedan i somras.

För att börsen ska fortsätta sin resa uppåt krävs troligen ökade företagsvinster inom en snar framtid. Den närmaste månaden kungörs företagets resultat för årets tredje kvartal, förhoppningsvis får vi då fler tecken på att företagsvinsterna är på väg uppåt.



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index*
September 2013	+2,5 ¹ +2,9 ²	+5,4
År 2013	+23,1 ¹ +28,1 ²	+28,2
3 år (100930-130930)	+44,0	+41,8
5 år (080930-130930)	+129,8	+115,5
10 år (030930-130930)	+383,0	+312,6
Sedan start (001031)	+522,5	na
Gemensnittlig års-avkastning 24 mån	+27,3	+27,0

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			
+6,6 ²	+1,9 ²	+2,9 ²			

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolags-index*
Sharpe kvot	2,0	1,7
Totalrisk, %	12,2	14,4
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Matas	Peab
Fabege	Betsson
Wihlborgs	Beijer Alma

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

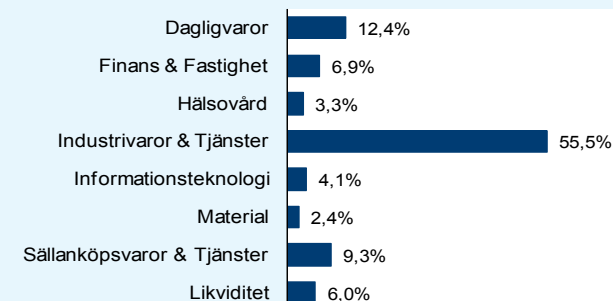
Månadsrapport september 2013

Större innehav

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

Totalt antal innehav	31	31
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	48,8	48,9

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 130930, kr	1 119,91
Fondförmögenhet 130930, mkr	1 916
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.