

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

Den ekonomiska statistik som publicerades under 2012-års sista månad glädde aktiemarknaden som reagerade med stigande kurser. I USA fortsätter siffrorna att förbättras med fallande arbetslöshet och en bättre bostadsmarknad. I Europa är statistiken långt ifrån bra men siffrorna blir inte sämre. Även i Kina var siffrorna bättre än förväntat. Även förhoppningar att budgetförhandlingarna i USA angående det så kallade "fiscal cliff" skulle lösas fick aktiemarknaden på bättre humör.

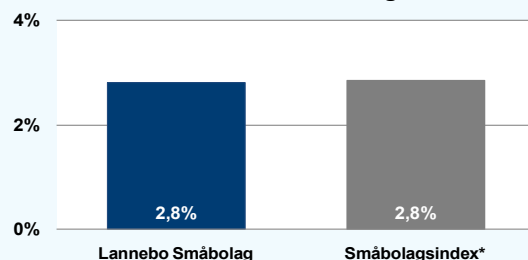
Börsuppgången från november fortsatte således i december och världsindex (MSCI World) steg med 2,2 procent och S&P500 (USA) ökade med 0,9 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) noterade en uppgång om 2,4 procent. Även Stockholm-börsen (SIXPRX) utvecklades bra i december med en uppgång om 2 procent. De svenska småbolagen uttryckt som Carnegie Small Cap Return Index utvecklades bättre än SIXPRX och steg med 2,8 procent. Lannebo Småbolag steg under perioden med 2,8 procent.

Innehav som bidrog till fondens utveckling var Duni (engångsprodukter för dukning), värdehanteringsbolaget Loomis, Nordnet (finansiella tjänster) och metallpulvertillverkaren Höganäs. Det var få nyheter kring ovannämnda bolag. Loomis kontrakt med Bankomat AB fördubblades till 200 miljoner kronor per år och Loomis är nu ensam leverantör till de svenska bankomaterna. Innehav som föll under december var bland andra Lindab (byggprodukter), kökstillverkaren Nobia och det finska konsultbolaget Pöyry.

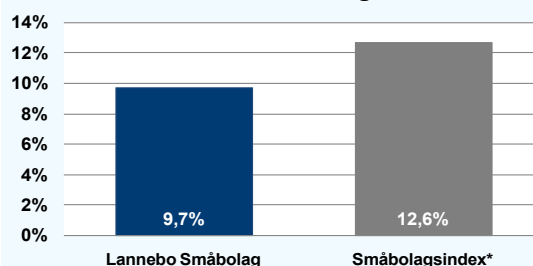
Under månaden har fonden ökat innehaven i NIBE Industrier, Unibet och Fagerhult.

NIBE Industrier är en av världens ledande tillverkare av värmepumpar men tillverkar även varmvattenberedare, braskaminer och industriella element. Historiskt har bolaget växt organiskt såväl som via förvärv och vi tror att NIBE kommer fortsätta sin tillväxtstrategi. År 2005 omsatte bolaget 3,8 miljarder kronor vilket kan jämföras med omsättningen för 2012 som förväntas uppgå till 9,4 miljarder kronor. NIBE-aktien har den senaste tiden pressats av en svag efterfrågan på värmepumpar i Norden och vi passade på att öka innehavet under december. Fondens har även ökat innehavet i spelbolaget Unibet. I takt med att allt fler länder inför licenser för internetspel tror vi att storlek är viktigt för att kunna konkurrera och att spelmarknaden kommer att konsolideras. Vi tror Unibet är ett av de bolag som kommer ta en aktiv roll i konsolideringen. Fondens har även ökat i belysningsföretaget Fagerhult. Historiskt har inomhusbelysning till professionella användare varit bolagets huvudsakliga verksamhet men nu ökar butiksbelysning snabbt. En av de viktigaste drivkrafterna för Fagerhults försäljning är energieffektivitet. Fondens har minskat innehavet i Chr. Hansen Holding (ingredienstillskare) och Trelleborg (verkstad). Båda aktierna har utvecklats starkt under året och vi har efter kursuppgångarna valt att minska innehaven. Trelleborg är emellertid fondens största innehav. Även de sista aktierna i AAK (livsmedelsfetter) har avyttrats då vi anser att värderingen är alltför generös.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
December 2012	+2,8	+2,8
År 2012	+9,7	+12,6
3 år (091231-121231)	+20,9	+27,7
5 år (071231-121231)	+25,1	+19,9
10 år (021231-121231)	+296,8	+288,5
Sedan start (000804)	+291,5	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-4,1	-1,1

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
+7,8	+4,7	-0,5	+0,3	-5,6	-2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+1,7	-1,9	+2,5	-2,9	+2,3	+2,8

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	-0,2	-0,1
Totalrisk, %	17,3	16,1
Tracking error	3,6	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,2	
Beta	1,1	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
NIBE Industrier	Trelleborg
Unibet	Chr. Hansen Holdings
Fagerhult	AAK

Lannebo Småbolag

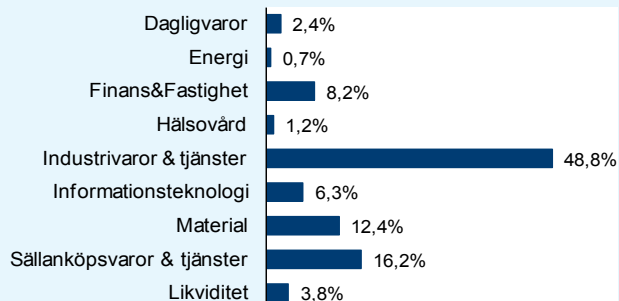
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport december 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Trelleborg B	8,3	8,7
Höganäs B	4,7	4,3
MTG B	4,5	4,6
Intrum Justitia	4,3	4,2
NCC B	4,2	4,4
Holmen B	3,9	4,0
Securitas B	3,6	3,3
Addtech B	3,1	3,0
G&L Beijer B	3,1	2,9
Autoliv SDB	2,9	2,7
Indutrade	2,8	2,7
NIBE B	2,8	2,1
Beijer Alma B	2,5	2,5
Lindab	2,5	2,8
Loomis B	2,4	2,2
Sweco B	2,3	2,4
Axis Communications	2,3	2,2
Unibet SDB	2,3	1,8
Castellum	2,2	2,3
Likviditet	3,8	4,7

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9
2008	-36,9	-44,4
2007	-6,2	-6,9

Totalt antal innehav	47	50
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	42,6	42,3

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 121231, kr	32,25
Fondförmögenhet 121231, mkr	8 696
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 (120630)

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.