

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 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

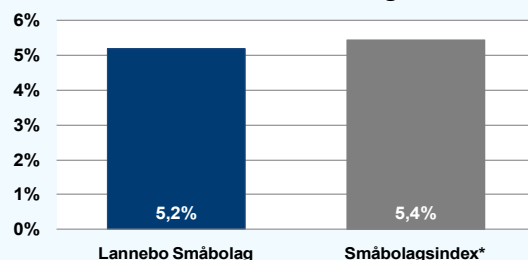
Överenskommelsen i USA i början av januari mellan Demokrater och Republikaner angående det fiskala stupet var startskottet för en stark börsmanad. Överenskommelsen innebär att skuldtaket höjs och att USA kan fortsätta låna pengar in i maj. Det innebär även att det för tillfället inte blir några skatteköningar eller automatiska besparingar. Även om problemet kvarstår visar den tillfälliga överenskommelsen på att det finns en politisk vilja att komma överens. Den makroekonomiska statistiken var överlag bättre än förväntat i Kina, USA och Sverige. Noterbart är att de långa räntorna steg markant och den svenska tio-års räntan var vid slutet av månaden 1,99 procent jämfört med 1,54 procent vid starten av året. De långa räntorna steg även i Tyskland och USA.

Riskaptiten ökade således i januari och världsindex (MSCI World) steg med 4,9 procent och S&P500 (USA) ökade med 5,2 procent. Europaindex (Euro Stoxx 50) utvecklades något svagare med en uppgång om 2,5 procent. Även Stockholmbörsen (SIXPRX) utvecklades bra under månaden och steg med 5,5 procent vilket var i linje med Carnegie Small Cap Return Index. Lannebo Småbolag steg under perioden med 5,2 procent.

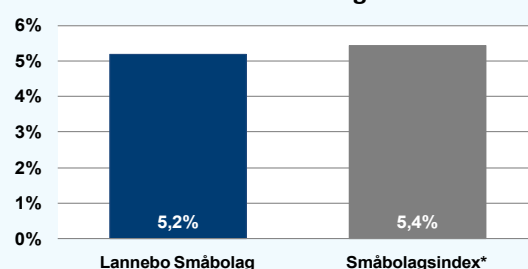
Flera bolag – de flesta dock stora bolag – presenterade kvartalsrapporter under slutet av januari. Bolag som Ericsson och Swedbank överraskade positivt. Rapporterna från verkstadsbolagen har så här lång varit i linje med förväntningarna men utsikterna för innevarande kvartal är något försiktiga. Av fondens innehav så var NCC och Axis Communications resultat bättre än väntat medan Avanza Bank och Autoliv rapporterade i

linje med förväntningarna. Med en uppgång på nära 50 procent var köksbolaget Nobia fondens bästa innehav. Bolaget kommunicerade att resultatet för det fjärde kvartalet väsentligt kommer överstiga marknadens prognoser, rapporten släpps 13 februari. NCC:s resultat var bättre än förväntat och bolaget behöll utdelningen på 10 kronor per aktie. Aktien utvecklades starkt i samband med rapporten. I samband med Avanza Banks rapport sade bolagets VD att det finns tecken på bättre marknadsaktivitet. Då bolagets kostnader till stor del är fasta – personal och IT kostnader – får en högre omsättning stort genomslag på vinsten. Aktierna i Avanza Bank och Nordnet steg runt 20 procent under månaden. Innehav med en svagare utveckling var Axis Communications, Autoliv och Elekta. Axis Communications aktiekurs föll tillbaka i början av månaden efter en stark avslutning av 2012. Rapporten för det fjärde kvartalet var bättre än förväntat och kursen var stabil i samband med rapporten. Bilsäkerhetsföretaget Autolivs rapport var i linje med förväntningarna men utsikterna för innevarande kvartal var svagare än förväntat vilket gjorde marknaden besviken. Under januari har fonden nyinvesterat i finska Huhtamäki, Betsson samt ökat i Intrum Justitia. Huhtamäki är ett globalt förpackningsbolag med försäljning i Europa, Asien och Nordamerika. Produktsortimentet inkluderar förpackningar för tandkräm, glass, ägg och frukt. Även snabbmats- och kaffekedjor är stora kunder. Tillväxt drivare är urbanisering och att allt fler äter processade livsmedel. Huhtamäki har som strategi att följa sina större kunder till nya marknader. Fonden har minskat innehaven i Securitas, Axfood samt avyttrat hela innehavet i finska Vacon.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Januari 2013	+5,2	+5,4
År 2013	+5,2	+5,4
3 år (100131-130131)	+23,9	+31,4
5 år (080131-130131)	+47,9	+43,2
10 år (030131-130131)	+333,6	+336,1
Sedan start (000804)	+311,7	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,1	+2,3

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					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	-0,1	0,1
Totalrisk, %	17,7	16,5
Tracking error	3,5	
Informationskvot	-1,0	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Huhtamäki	Securitas
Betsson	Axfood
Intrum Justitia	Vacon

Lannebo Småbolag

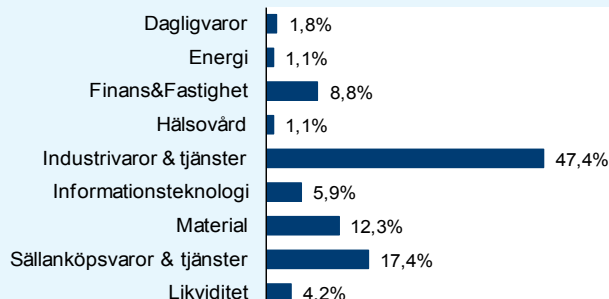
Sverigeregistrerad aktiefond

Månadsrapport januari 2013

Större innehav

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

Branschfördelning

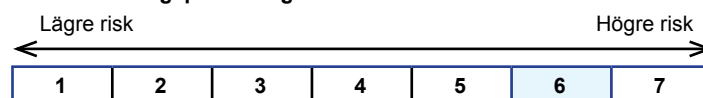


Årsavkastning, %

	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	48	47
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	40,9	42,6

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130131, kr	33,92
Fondförmögenhet 130131, mkr	9 274
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.