

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 förvaltd 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 avslutade det starka börsåret med ytterligare en plusmånad. På det penningpolitiska området kan det noteras att Riksbanken sänkte sin styrränta till 0,75 procent och att den amerikanska centralbanken kommer minska sina köp av räntepapper. Man meddelade dock samtidigt att den amerikanska styrräntan kan ligga kvar på den nuvarande nivån en längre tid än tidigare annonserat. Lannebo Småbolag Select noterade en uppgång som översteg börsens.

Bland de innehav som gick bäst under månaden märktes belysningsföretaget Fagerhult, som annonserade ett förvärv innan jul, samt den danska kosmetikkedjan Matas. NIBE Industrier fick se sin aktiekurs korrigeras något efter den stora uppgången i november.

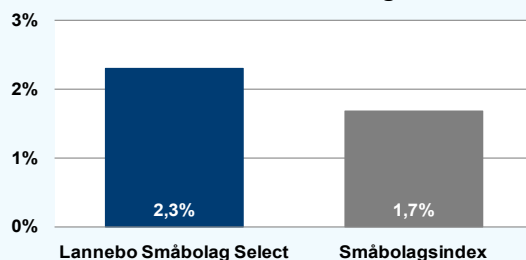
Under månaden gjorde fonden en större investering i förpackningsbolaget BillerudKorsnäs. I slutet av 2012 slutfördes samgåendet mellan Billerud och Korsnäs. Genom samgåendet mellan Billerud och Korsnäs 2012 bildades en av världens största leverantörer av förpackningar till mat och dryck. Mat- och dryckesförpackningar utgör 60 procent av BillerudKorsnäs omsättning, vilket bidrar till en stabil försäljningsvolym. Dessutom bedöms samgåendet mellan Billerud och Korsnäs resultera i betydande kostnadsbesparingar.

Fonden avyttrade innehavet i norska mediegruppen Schibsted som har utvecklats ytterst starkt på börsen under senare år. Det är Schibsteds internetbaserade verksamheter, exempelvis annonsajten Blocket, som rönt ett allt större intresse på aktiemarknaden. I och med kursuppgången har förväntningarna stigit på att Schibsted verkligen lyckas med

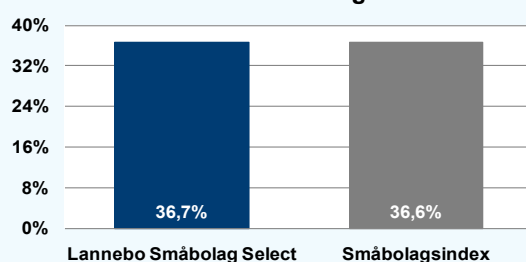
sina nya Blocket-liknande satsningar på marknader i Sydamerika och Asien. Innehaven i Intrum Justitia och G&L Beijer reducerades under månaden.

2013 års stora börstema har varit de låga räntenivåerna som sänker avkastningskraven och stimulerar ett ökat risktagande. Intresset för börsen har stigit vilket bland annat märks i form av en ökad handel samt ett par börsnoteringar. Konjunkturen förefaller förbättras om än i maktlig takt. Portföljbolagen har glädjande nog redovisat stigande vinster, vilket vi tror är ett nödvändigt villkor för en fortsatt börsuppgång under 2014.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
December 2013	+2,3	+1,7
År 2013	+36,7	+36,6
3 år (101231-131231)	+32,7	+33,5
5 år (081231-131231)	+204,1	+194,7
10 år (031231-131231)	+331,1	+283,8
Sedan start (001031)	+563,9	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+24,1	+24,1

Fondens avkastning redovisas efter fast och prestationsbaserat arvode. Uppgifterna avser andelsägare som deltagit i fonden sedan start.

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

Nyckeltal

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
Sharpe kvot	2,1	1,7
Totalrisk, %	9,9	12,7
Tracking error	5,7	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,5	
Beta	0,7	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
BillerudKorsnäs	Schibsted
	Intrum Justitia
	G&L Beijer

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

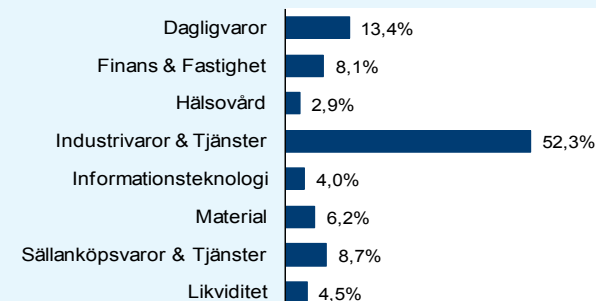
Månadsrapport december 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
OEM International B	6,1	5,8
NIBE Industrier B	6,1	6,3
Indutrade	6,0	5,9
Wihlborgs Fastigheter	5,0	4,9
G&L Beijer B	4,3	4,7
ICA Gruppen	4,1	4,0
Hexpol B	4,0	3,9
BillerudKorsnäs	3,9	0,0
Intrum Justitia	3,6	4,9
Cloetta B	3,2	3,1
Matas	3,2	2,9
Pandora	3,1	3,0
VBG Group B	3,0	3,0
Trelleborg B	3,0	3,0
Olvi A	2,9	2,7
Chr. Hansen Holding	2,9	3,0
Fabege	2,8	2,7
NKT Holding	2,8	2,7
Lindab	2,7	2,5
Likviditet	4,5	7,0

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	46,5	46,6

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag Select	Småbolagsindex
2012	+12,6	+12,6
2011	-13,8	-13,2
2010	+42,5	+30,6
2009	+60,9	+68,9
2008	-35,7	-44,4

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 131231, kr	1 061,94
Fondförmögenhet 131231, mkr	2 094
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Sweden 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. 4,04 %
Omsättningshastighet, ggr	0,4 (131231)

Förklaringar

Småbolagsindex	Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden Return Index.
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.