

#### 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](http://www.lannebofonder.se).

#### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

#### Förvaltarkommentar

Månaden präglades mindre än tidigare månader av händelseutvecklingen i södra Europa. I stället var det rapporterna för det tredje kvartalet i kombination med det amerikanska valet som upptog investerarnas intresse. Inledningen av rapportperioden var turbulent då försäljningen i de tillverkande bolagen var svagare än förväntat. De huvudsakliga anledningarna var generellt lägre efterfrågan i september i kombination med lagerneddragningar hos större kunder som lastvagns- och personbilstillverkare.

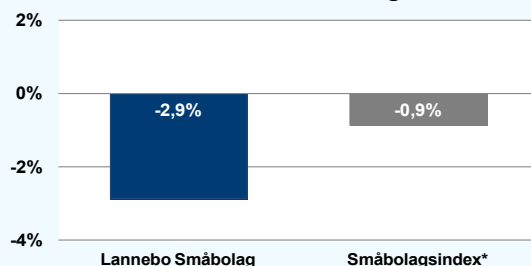
Under oktober hade världens börser generellt sett en svag utveckling. Undantaget var de kontinentaleuropeiska börserna som steg. Världsindeks (MSCI World) föll med 0,4 procent och i USA föll S&P500 med 1,9 procent. Euro Stoxx 50 (index för euroländerna) steg med 2 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) hade en av de svaga utveckling och föll med 1,4 procent. Småbolagen på Stockholmsbörsen (Carnegie Small Cap Return Index) utvecklades något bättre än börserna som helhet och föll med 0,9 procent. Lannebo Småbolag föll under perioden med 2,9 procent.

Den stora besvikelsen under oktober var fondens innehav i MTG. Siffrorna i bolagets rapport var i stort sett i linje med förväntan men det var bolagets prognos för den framtida marginalen inom betal-TV som fick aktien på fall. Betal-TV är en bransch som är i förändring, då nya distributionsmodeller börjar etablera sig på marknaden. Ett exempel på det är bolaget Netflix som har etablerat sig i Norden. MTG har en fördel gentemot sina konkurrenter då bolaget har omfattande innehav av programrättigheter. MTG förklarar den sänkta marginalprognosen med att de ser ökade investeringar i tek-

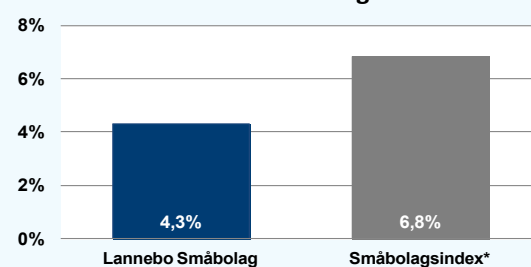
nik (Viaplay plattformen och HD-kanaler), marknadsföring och programrättigheter för att fortsatt vara marknadsledare i Norden. Vi tror att företagets marginal kommer vara som lägst under 2013 för att därefter förbättras. Aktiemarknaden gillade emellertid inte den sänkta marginalprognosen och MTG:s aktiekurs föll med 30 procent under oktober. Andra innehav som utvecklades svagt var internetbankerna Nordnet och Avanza. Bolagens intjäning är delvis beroende av omsättningen på börserna som är betydligt lägre jämfört med förra året. Samtidigt är deras kostnader till stor del fasta, såsom personal och IT. Ett omsättningstapp får således stor negativ inverkan på vinsten. Innehav som utvecklades bra under månaden var Husqvarna, Nolato och Nobia som rapporterade bättre än förväntat samt Holmen och Duni.

Under oktober har fonden fortsatt att köpa aktier i de två norska bolagen PGS och Tomra Systems. Fondens har också ökat i spelbolaget Unibet. Vi har minskat innehaven i Trelleborg, Securitas och Husqvarna.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Oktober 2012	-2,9	-0,9
År 2012	+4,3	+6,8
3 år (091031-121031)	+20,8	+27,2
5 år (071031-121031)	+11,5	+6,1
10 år (021031-121031)	+293,5	+282,6
Sedan start (000804)	+272,2	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,7	+1,8

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		

#### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolags-index*
Sharpe kvot	-0,1	0,1
Totalrisk, %	18,3	17,7
Tracking error	3,8	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
PGS	Trelleborg
Tomra	Securitas
Unibet	Husqvarna

# Lannebo Småbolag

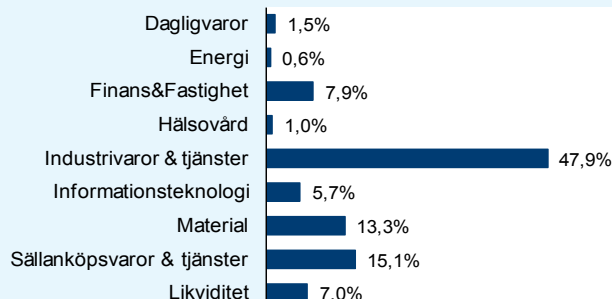
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport oktober 2012

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Trelleborg B	8,0	8,4
Holmen B	4,5	4,2
MTG B	4,3	5,6
NCC B	4,3	4,6
Intrum Justitia	4,3	4,0
Securitas B	4,3	4,7
Höganäs B	4,2	3,9
G&L Beijer B	3,0	2,9
Lindab	2,9	2,8
Addtech B	2,8	2,8
Chr. Hansen Holding	2,7	2,5
Indutrade	2,7	2,6
Autoliv SDB	2,6	2,6
Beijer Alma B	2,5	2,3
Sweco B	2,4	2,3
Castellum	2,1	1,9
Loomis B	2,1	2,0
NIBE Industrier B	2,1	2,1
Axis communications	2,0	1,9
Likviditet	6,9	7,4

### Branschfördelning

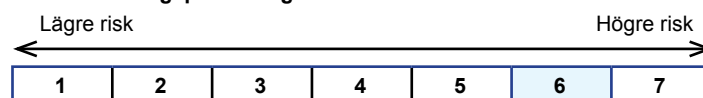


### Årsavkastning, %

	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

<b>Totalt antal innehav</b>	50	51
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	42,5	43,9

### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, småbolag, Norden
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 121031, kr</b>	32,20
<b>Fondförmögenhet 121031, mkr</b>	8 676
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-4620
<b>Plusgiro</b>	400 23 95-4
<b>ISIN</b>	SE0000740698
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Johan Ståhl
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	842 690
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,3 (120630)

### Förklaringar

<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.