

#### 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 börnoterade 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.

#### Förvaltarkommentar

Merparten av världens centralbanker har under flera år drivit en expansiv penningpolitik med låga räntor och hög likviditet i det finansiella systemet i syfte att stimulera den ekonomiska tillväxten. Amerikanska Federal Reserve har köpt obligationer i marknaden och därmed pressat ner de långa räntorna. Tanken har från början varit att minska stimulanserna när den ekonomiska tillväxten återvänder. Därför är det lite förvånande att marknaden blir nervös när Federal Reserve indikerar att de kommer att minska stimulanserna på grund av en förbättrad amerikansk ekonomi. Utvecklingen av den kinesiska kreditmarknaden är mer oroande med stigande interbankräntor. Det är svårt att få en total överblick av Kinas kreditmarknad men det är troligt att det finns många problemområden vilket med stor sannolikhet kommer att resultera i en lägre BNP-tillväxt i landet. Dessa händelser påverkade kapitalmarknaden negativt under juni med fallande börser och stigande obligationsräntor som följd.

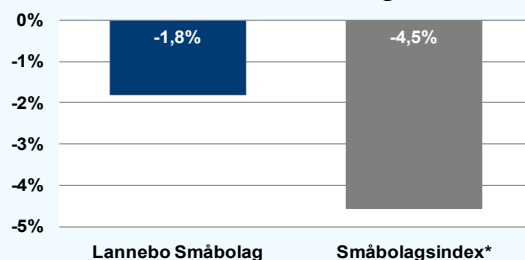
Världsindeks (MSCI World) föll under månaden med 2,7 procent medan New York börsen (S&P500) sjönk med 1,3 procent. Även i Europa var sentimentet svagt och Euro Stoxx 50 (Europaindex) föll med 6,0 procent. I Stockholm sjönk (SIXPRX) med 5,0 procent. Utvecklingen i de mindre bolagen var något bättre och noterade en nedgång om 4,5 procent (Carnegie Small Cap Return Index). Lannebo Småbolag föll med 1,8 procent.

Innehav som bidrog positivt till fondens utveckling i juni var kökstillsverkaren Nobia, spelbolagen Unibet och Betsson samt handelsbolaget Addtech. Innehaven i Avanza Bank och Nordnet samt fastighetsbolaget Castellum utvecklades svagt.

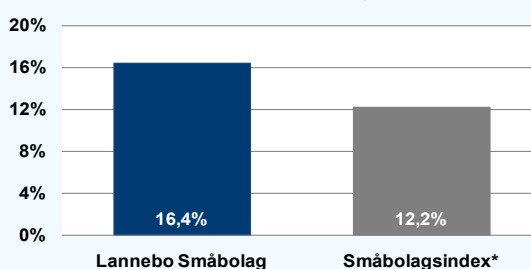
Två av innehaven - Elekta och MTG - hade kapitalmarknadsdagar under juni. Budskapen från båda bolagen var överlag positiva. Elekta - som tillverkar strålterapiutrustning för cancerbehandling - pekade på bolagets starka position i framväxande marknader som Kina. I mars lanserade Elekta en ny produkt, Versa HD, som har fått ett bra mottagande i marknaden. Elektas tillväxtförutsättningar kommer att vara goda drivet av en åldrande befolkning i mogna marknader och utbyggnad av sjukvården i tillväxtmarknader. Mediebolaget MTG presenterade sin satsning på nya produkter som kommer att drivas inom något som bolaget kallar MTGx. TV-marknaden förändras i dag snabbt och online-tjänster som Netflix och MTG:s Viaplay tar andelar från traditionellt TV tittande. Det är viktigt att MTG följer med i utvecklingen och bolaget visade med all tydlighet att det satsar på nya tjänster och produkter. Dessutom har bolaget goda tillväxtpotentialer i Östeuropa och Afrika.

Under juni har vi köpt ytterligare aktier i Castellum, Securitas och Intrum Justitia. Fastighetsbolag utvecklades generellt svagt i juni då den långa räntan steg. Emellertid har många fastighetsbolag, inklusive Castellum, relativt lång räntebindningstid och fonden passade på att öka innehavet. Loomis och Securitas är två bolag i säkerhetsbranschen. I år har Loomisaktien utvecklats betydligt bättre än Securitasaktien. Det var därför ett bra tillfälle att göra ett byte och fonden köpte Securitas och minskade i Loomis. SkiStar och Trelleborg har också minskats men Trelleborg är fortfarande fondens största innehav.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



#### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
Juni 2013	-1,8	-4,5
År 2013	+16,4	+12,2
3 år (100630-130630)	+35,0	+43,4
5 år (080630-130630)	+66,9	+61,6
10 år (030630-130630)	+319,3	+298,6
Sedan start (000804)	+355,8	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+5,6	+6,9

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	+8,8	-0,4	+1,9	+2,0	-1,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

#### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	0,3	0,4
Totalrisk, %	18,0	17,0
Tracking error	4,1	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Castellum	Loomis
Securitas	Avanza
Intrum Justitia	Trelleborg
	SkiStar

# Lannebo Småbolag

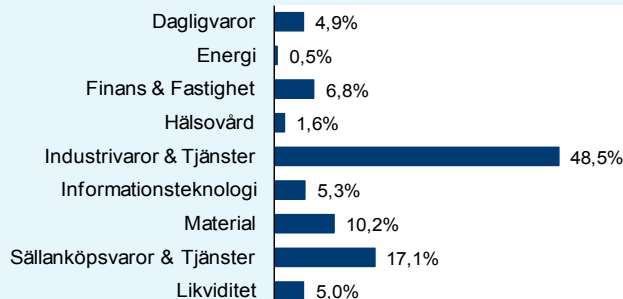
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport juni 2013

### Större innehav

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

### 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

<b>Totalt antal innehav</b>	48	48
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	42,0	42,0

### 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 130630, kr</b>	37,55
<b>Fondförmögenhet 130630, mkr</b>	10 692
<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 (121231)

### 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.