

#### 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](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

Oktober präglades av börsbolagens rapporter för det tredje kvartalet. Jag tycker att rapporterna var blandade med relativt svaga rapporter från de stora bolagen medan siffrorna från de mindre och medelstora bolagen var marginellt bättre än förväntat. En anledning till att de större bolagen rapporterade relativt svagt var större valutapåverkan än förväntat. Övriga händelser som påverkade de finansiella marknaderna var turerna kring den amerikanska statsskulden. Då demokraterna och republikanerna inte kunde komma överrens blev lösningen att temporärt höja skuldtaket.

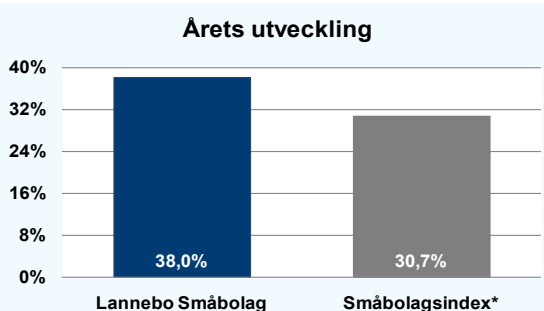
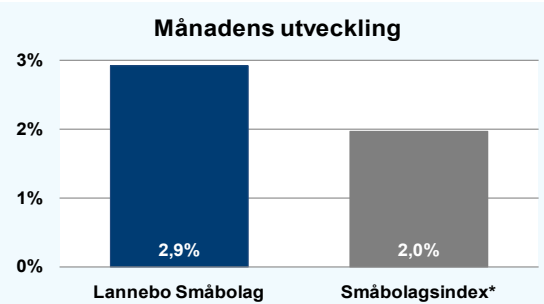
Den globala börsutvecklingen var generellt stark även i oktober och MSCI World (världsinde) steg med 4 procent och uppgången hittills under 2013 är 22 procent. Trots turbulens kring budgeten steg New York-börsen (S&P500) med nästan 5 procent. Index för Euroländerna utvecklades återigen bättre än världsinde och Euro Stoxx 50 steg med 6 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) utvecklades svagare än många globala börser och steg med 1,7 procent. De mindre bolagen, uttryckt som Carnegie Small Cap Return Index (CSRX), utvecklades i linje med börsen som helhet och steg med 2,0 procent. Lannebo Småbolag steg med 2,9 procent.

Merparten av fondens innehav rapporterade i oktober. Aggregerat ökade de vinsten med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal 2012. Detta var i linje med prognoserna. Dock var det flera enskilda innehav som överträffade prognosen medan ett fåtal innehav överraskade negativt. Den största negativa avvikelserna levererades av Husqvarna. Bolagets försäljning var bättre än förväntat men resultatet var svagt. Jag träffade bolagets

nyttillträdde VD efter rapporten och det verkar som att Husqvarna inte var förberett på den förbättrade efterfrågan i Nordamerika. För att kunna leverera och hålla kunderna nöjda har produktionen blivit dyrare än förväntat. Givet Husqvarnas tidigare problem i Nordamerika är det naturligt att kursen föll när rapporten presenterades. Innehav som rapporterade markant förbättrat resultat var Axis Communications (övervakningskameror), G&L Beijer (kylutrustning), Fagerhult (professionell belysning), Beijer Alma (verkstad) samt Betsson och Net Entertainment (spelbolag). Alla dessa bolag ökade vinsten jämfört med det tredje kvartalet 2012 med mellan 25-50 procent. Dessutom var resultaten i dessa bolag cirka 15 procent bättre än väntat.

Innehav som bidrog till fondens utveckling under oktober var Nordnet, G&L Beijer, Axis Communications och Nobia. Samtliga steg med mellan 10-15 procent drivet av bra kvartalsrapporter. Aktier som föll under perioden var Husqvarna, Elekta och Concentric.

Under oktober har innehaven i Husqvarna, Holmen och Castellum ökats på samtidigt som samtliga aktier i CDON Group har avyttrats. Innehaven i fastighetsbolaget Balder, Axis Communications och Securitas har minskats marginellt.



#### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
Oktober 2013	+2,9	+2,0
År 2013	+38,0	+30,7
3 år (101031-131031)	+40,4	+42,7
5 år (081031-131031)	+153,4	+166,4
10 år (031031-131031)	+308,0	+290,2
Sedan start (000804)	+440,3	na
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+25,1	+23,5

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
+8,1	+1,9	+4,5	+2,9		

#### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*
Sharpe kvot	1,7	1,5
Totalrisk, %	12,5	12,9
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	

#### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Husqvarna	CDON Group
Holmen	Balder
Castellum	Axis Communications Securitas

# Lannebo Småbolag

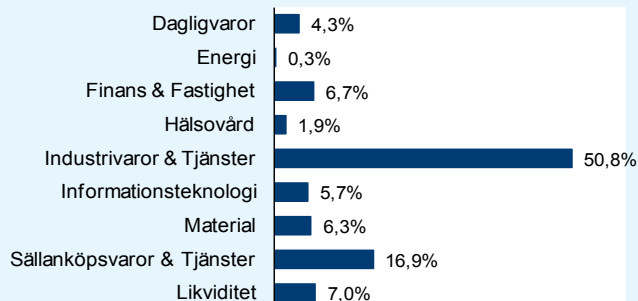
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport oktober 2013

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Trelleborg B	7,4	7,6
Intrum Justitia	6,5	6,8
Indutrade	5,8	5,9
NCC B	4,3	4,2
Securitas B	3,9	4,2
MTG B	3,9	3,8
Holmen B	3,4	3,0
NIBE Industrier B	3,2	3,2
Addtech B	3,0	3,0
Autoliv SDB	2,4	2,4
Castellum	2,3	1,8
Lindab	2,3	2,3
Huhtamäki	2,3	1,9
Cloetta B	2,2	2,1
ICA Gruppen	2,1	2,2
Beijer Alma B	2,1	2,1
G&L Beijer B	1,9	1,8
Husqvarna B	1,9	0,8
ÅF B	1,8	1,8
Likviditet	7,0	8,8

### 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

<b>Totalt antal innehav</b>	46	47
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	43,8	44,0

### 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 131031, kr</b>	44,51
<b>Fondförmögenhet 131031, mkr</b>	14 057
<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>	0,4 (130630)

### 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.