

### 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 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 2014 innebar det ett börsvärde om ca 50 miljarder kronor.

### Förvaltarkommentar

Aktiviteten på de finansiella marknaderna har under juni varit låg trots att nyhetsflödet varit relativt omfattande både när det gäller den geopolitiska utvecklingen och den makroekonomiska statistiken. På den negativa sidan fanns givetvis händelserna i Mellanöstern - främst i Syrien och Irak - som har utvecklats till det sämre. Även konflikten mellan Ryssland och Ukraina ser ut att eskalera. Den ekonomiska statistiken är fortfarande blandad. I USA uppgick inköpschefsindex för maj till 55,4 vilket var i linje med förväntningarna. Vidare visade statistiken för de amerikanska konsumenterna att deras förtroende för ekonomin är på en rekordhög nivå. I Europa presenterade ECB nya stödåtgärder för att stimulera ekonomin och få fart på tillväxten.

Börsutvecklingen i juni var således blandad och de nordiska marknaderna utvecklades svagare än de globala. MSCI World (världsindex) och S&P 500 steg med 1,5 procent respektive 2,1 procent och i Europa var Euro Stoxx 50 marginellt ned. Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 1,4 procent och de mindre bolagen, uttryckt som Carnegie Small Cap Return Index (CSRX), föll med 0,9 procent. Lannebo Småbolag steg under juni med 0,4 procent och uppgången för fonden under det första halvåret uppgår till 16 procent.

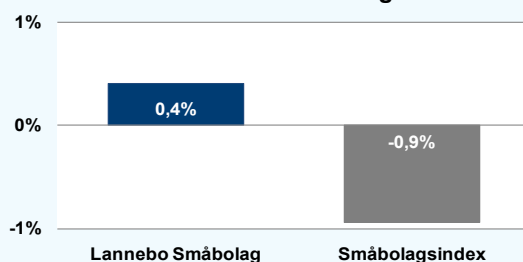
Holmen och Trelleborg hade kapitalmarknadsdagar i Iggesund respektive Stockholm. I Iggesund visade Holmen upp sitt sågverk som ingår i Holmen Timber samt tillverkningen av kartong inom Iggesund Paperboard. Iggesundsb bruket föreföll välskött och välinvesterat. Iggesund Paperboards kartong används till att förpacka exklusiva produkter där design är viktigt och större kundgrupper är tillverkare av vin, sprit, choklad, kosmetik och tobaksprodukter. På Trelleborgs

kapitalmarknadsdag presenterades alla affärsområden inklusive det hälftenägda TrelleborgVibracoustic. Efter flera år av internt förändringsarbete fokuserar Trelleborg nu på tillväxt. Tillväxten ska komma både organiskt och via förvärv, VD Peter Nilsson sade att det finns 100 bolag på förvärvslistan.

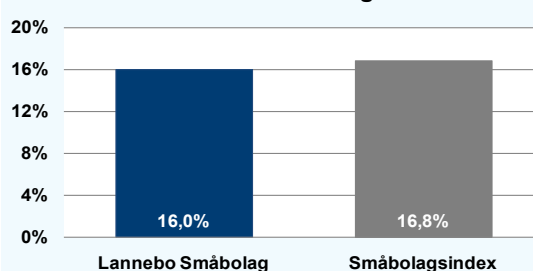
Addtech var en av fondens bästa aktier i maj och aktien fortsatte norrut även i juni. Bolaget förvärvade danska Hans Følsgaard A/S som omsätter 300 miljoner danska kronor. Förvärvet visar tydligt att Addtech har fortsatt goda möjligheter att växa via förvärv. Även NIBE Industrier från småländska Markaryd gjorde ett förvärv. Bolaget lade ett bud på amerikanska WaterFurnace och om budet accepteras etablerar sig NIBE Industrier på allvar på den nordamerikanska marknaden för värmepumpar. Aktiemarknaden hyllade affären genom en högre aktiekurs. Även IFS utvecklades bra efter att bolaget vunnit en tvist i Sri Lanka. Aktier med svag utveckling var Clas Ohlson då rapporten för det fjärde kvartalet (räkenskapsår maj-april) var sämre än förväntat. Även MTG-aktien utvecklades svagt på grund av krisen i Ukraina.

I juni har Lannebo Småbolag ökat innehaven i det finska förpackningsbolaget Huhtamäki, Axis Communications och Bufab. Innehaven i ICA Gruppen, Intrum Justitia och Husqvarna har minskats.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex
Juni 2014	+0,4	-0,9
År 2014	+16,0	+16,8
3 år (110630-140630)	+60,5	+62,4
5 år (090630-140630)	+158,2	+171,3
10 år (040630-140630)	+322,3	+310,1
Sedan start (000804)	+555,5	N/A
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+32,3	+31,2

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

### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex
Sharpe kvot	2,7	2,4
Totalrisk, %	10,3	11,4
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,4	
Beta	0,9	
Active share, %	61	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Huhtamäki	ICA Gruppen
Axis Communications	Intrum Justitia
Bufab	Husqvarna

# Lannebo Småbolag

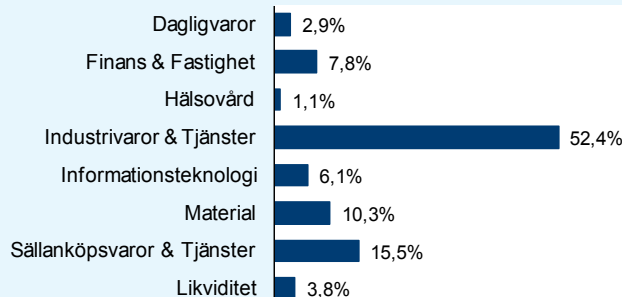
Sverigeregistrerad aktiefond

## Månadsrapport juni 2014

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Trelleborg B	7,3	7,3
Indutrade	6,0	5,8
NIBE Industrier B	5,5	4,9
Intrum Justitia	5,1	5,6
Addtech B	3,7	3,1
Huhtamäki	3,5	2,8
Holmen B	3,4	3,3
Securitas B	3,0	3,3
BillerudKorsnäs	2,9	2,9
Castellum	2,8	2,6
Unibet SDB	2,8	2,5
MTG B	2,8	2,9
Autoliv SDB	2,6	2,5
Lindab	2,5	2,5
NKT Holding	2,3	2,2
Latour B	2,1	2,0
Sweco B	2,1	2,0
Beijer Alma B	2,0	2,0
Husqvarna B	2,0	2,4
Likviditet	3,8	6,3

### Branschfördelning



### Årsavkastning, % \*Bokslutskurser

	Lannebo Småbolag*	Småbolagsindex
2013	+44,0	+36,6
2012	+9,7	+12,6
2011	-15,7	-13,2
2010	+31,2	+30,6
2009	+63,4	+68,9

<b>Totalt antal innehav</b>	46	46
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	43,1	41,8

### 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 140630, kr</b>	54,00
<b>Fondförmögenhet 140630, mkr</b>	15 907
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Sweden Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-4620
<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 (131231)

### Förklaringar

<b>Småbolagsindex</b>	Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden Return Index.
<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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.