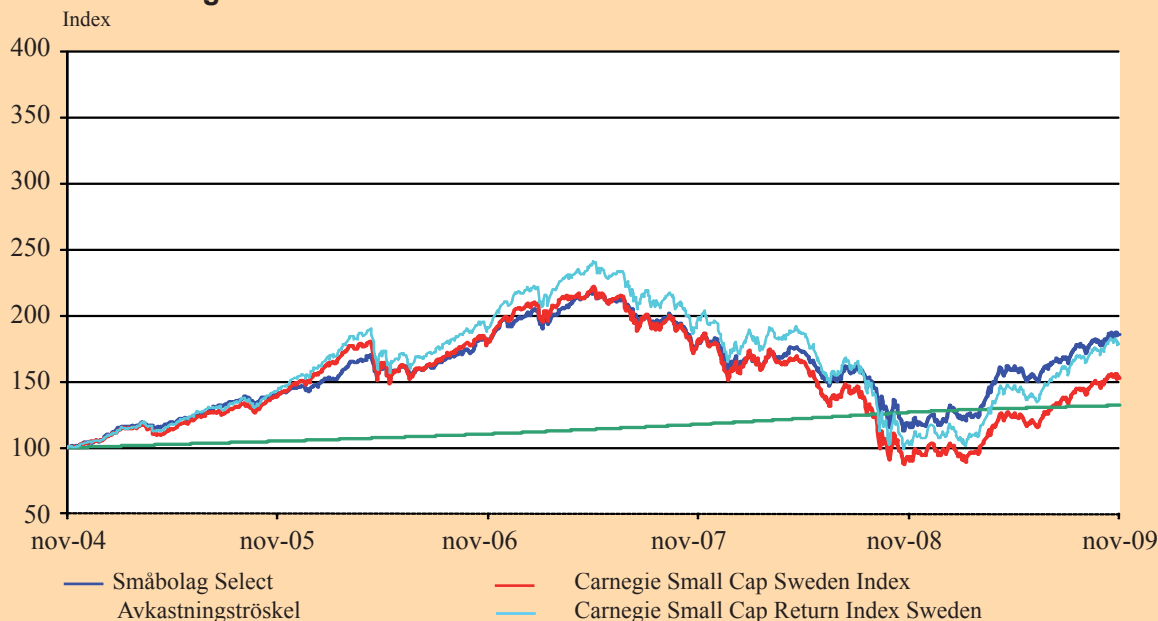


Kursutveckling 2004-11-30 - 2009-11-30

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (091130)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
November 2009	+2,2 ¹	+2,5 ²	+1,6	+1,7	+0,0
År 2009 (081231-091130)	+47,4 ¹	+58,3 ²	+58,6	+63,4	+49,6
3 år (061130-091130)		+2,3	-15,5	-6,5	-3,8
5 år (041130-091130)		+85,5	+52,5	+78,4	+56,1
Sedan start (001031-091130)		+245,6	+69,2	n.a.	+24,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		+1,1	-8,5	-5,3	-5,5

Månadsavkastning, % (efter fast och prestationsbaserat arvode)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2009 ¹	+2,5	+2,1	-0,1	+19,3	+3,2	-2,7	+4,6	+2,9	+4,1	+2,7	+2,2	
2009 ²	+3,0	+2,5	-0,2	+23,9	+3,8	-3,3	+5,4	+3,4	+4,8	+3,1	+2,5	

Årsavkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
2008	-35,7 ¹	-35,7 ²	-46,5	-44,4	-39,1
2007	-7,8 ¹	-7,8 ²	-9,7	-6,9	-2,6
2006	+35,9 ¹	+35,9 ²	+33,8	+37,5	+28,1
2005	+40,0 ¹	+40,0 ²	+44,0	+48,2	+37,4
2004	+26,5 ¹	+26,5 ²	+19,7	+23,4	+20,8

Risk

Sharpe kvot	0,1	neg.	neg.	neg.
Totalrisk, %	24,9	30,0	30,9	28,4
Tracking error, %	9,7-	-	-	-

¹ Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

² Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid fondens start. Vid negativ avkastning återförs tidigare upplupet prestationsbaserat arvode.

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.

Lannebo Småbolag Select

November 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

De avslutande rapporterna för det tredje kvartalet släpptes i november och sammanfattningsvis så var de bättre än vad marknaden förväntade sig. Orsaken till det bättre utfallet var lägre kostnader och därmed bättre marginaler. Volymutvecklingen är dock fortfarande svag i de flesta regioner och branscher med undantag för Asien där vissa bolag hade högre orderingång och försäljning. Mot slutet av november skakade de globala finansmarknaderna till då Dubai fick problem att fullfölja sina låneavbetalningar.

Trots turbulensen i Dubai blev november en bra månad för flera av de globala börserna och världsindex (MSCI World) steg med tre procent. S&P 500 (USA) och FTSE100 (Storbritannien) steg med sex respektive två procent. Stockholmsbörsen hade en svagare utveckling och var under november oförändrad. Småbolagen utvecklades starkare än börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 1,7 procent.

Under november steg Lannebo Småbolag Select med 2,5 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 1,7 procent. Björn Borg steg under november med mer än 20 procent och var tillsammans med Systemair och Cardo de aktier som hade bäst utveckling av fondens innehav. NIBE, Seco Tools och Acando föll under perioden och hade en negativ inverkan på fondens utveckling.

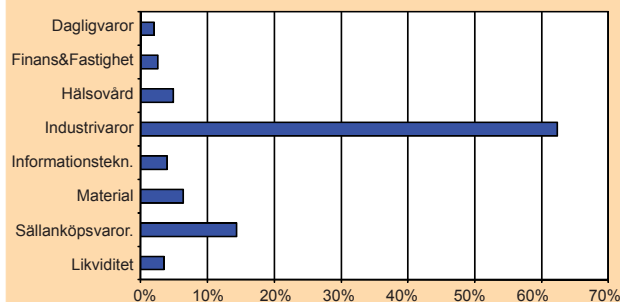
Under november har vi sålt innehaven i det finska livsmedelsbolaget Lännen Tehtaat och i värdertransportföretaget Loomis. Vi har också minskat innehaven i Cardo och NCC.

En förutsättning för att börsen skall fortsätta sin resa uppåt är att volymerna återvänder och att börsbolagens försäljning stiger. På lång sikt räcker det inte med att skära i kostnaderna. Det finns idag vissa tecken på volymåterhämtning - främst i Asien - vilket gör att vi är fortsatt optimistiska till börsutvecklingen.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
Alfa Laval	10,0	9,6
Securitas	6,5	6,7
G&L Beijer	5,9	6,2
Höganäs	5,3	4,8
OEM International	5,2	5,1

Branschfördelning 2009-11-30



Större förändringar

Köp netto

Försäljningar netto

Lännen Tehtaat
Loomis
Cardo
NCC

Fakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Peter Rönström/Johan Ståhl
Startdatum	2000-10-31	Förvaringsinstitut	SEB
Andelskurs 091130, kr	1 071,69	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 091130, mkr	1 511	Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Omsättningshastighet, ggr	0,2 (090630)	Fast arvode	0,7%
Bankgiro	5578-8004	Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Två resp. fem bankdagar före sista bankdagen i månaden		
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Sweden		
Avkastningströskel	30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter, f.n.% 3,35		

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande.