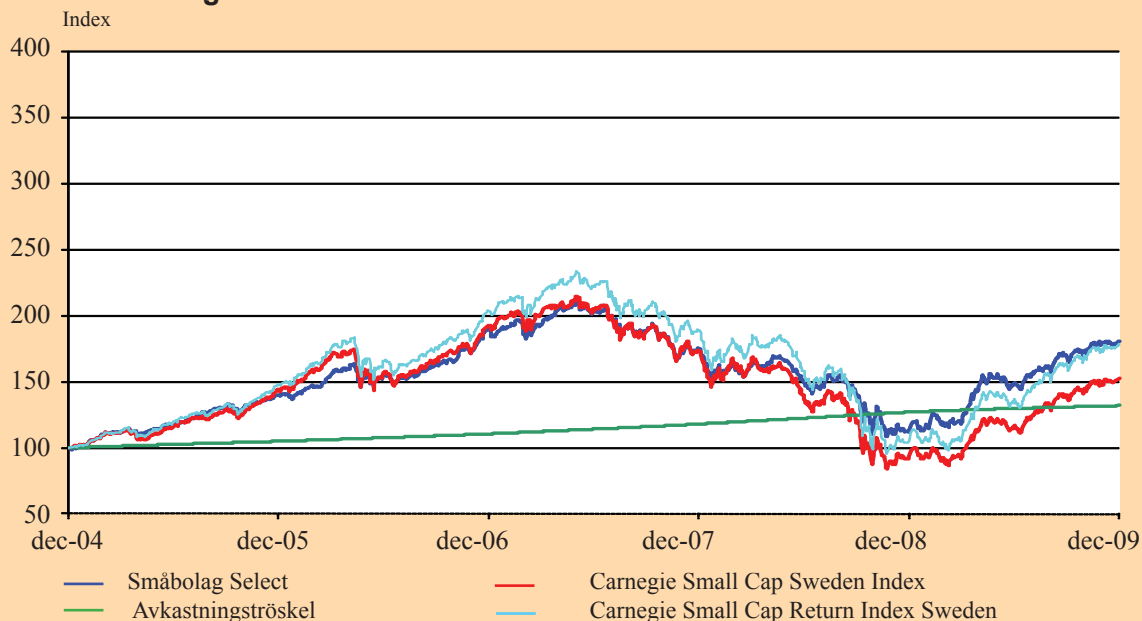


Kursutveckling 2004-12-31 - 2009-12-31

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (091231)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
December 2009	+1,5 ¹	+1,7 ²	+3,4	+3,4	+1,9
År 2009 (081231-091231)	+49,5 ¹	+60,9 ²	+63,9	+68,9	+52,5
3 år (061231-091231)		-4,9	-20,9	-12,5	-9,5
5 år (041231-091231)		+81,0	+52,4	+78,3	+58,1
Sedan start (001031-091231)		+251,2	+74,9	n.a.	+27,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		+1,6	-6,4	-3,1	-3,6

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	+1,5
2009 ²	+3,0	+2,5	-0,2	+23,9	+3,8	-3,3	+5,4	+3,4	+4,8	+3,1	+2,5	+1,7

Årsavkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
2009	+49,5 ¹	+60,9 ²	+63,9	+68,9	+52,5
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

Risk

Sharpe kvot	0,1	neg.	neg.	neg.
Totalrisk, %	24,9	30,1	31,0	28,4
Tracking error, %	9,8	-	-	-

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

December 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

December innebar en händelsefattig avslutning på ett händelserikt år. Börshandeln var låg och avvaktande och månaden var nyhetsfattig. Till skillnad från december ifjol har det dock inte kommit några vinstvarningar från svenska företag. Autoliv är istället ett exempel på det motsatta, då man i december höjde sin försäljnings- och vinstprognos för det fjärde kvartalet.

Under december steg Lannebo Småbolag Select med 1,7 procent. Månadens främsta innehav var HL Display som levererar exponeringsprodukter till detaljhandeln. Under månaden annonserade HL Display att man använder sin starka balansräkning till ett stort förvärv i Storbritannien. Även Höganäs utmärkte sig, då personbilsvolymerna blir högre under 2009 än vad som tidigare prognostiserats. Q-Meds aktie utvecklades också starkt då ett tidigare förslag i USA att införa skatt på skönhetsprodukter avskrevs. Till månadens vinnare hörde även mediekoncernen MTG. Innehav i mindre bolag som OEM, VBG och Systemair uppvisade dock negativ utveckling.

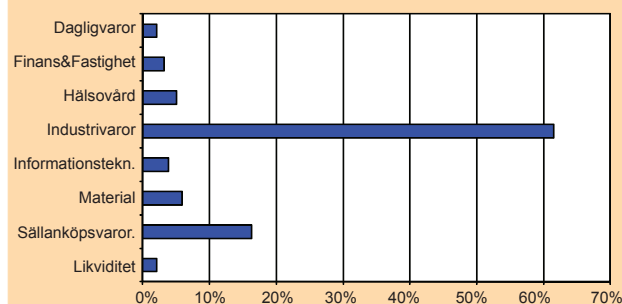
Under december gjordes en ny investering i norska mediekoncernen Schibsted som under det senaste året har genomfört ett massivt besparingsprogram. Vid en stabilisering av annonsmarknaden torde vinstutsikterna därför vara goda. Även Nordnet är ett nytt innehav. Företaget växer kraftigt genom att tillhandahålla en prisvärd och bekväm handel i aktier och andra sparprodukter. Vidare har fonden ökat i Lindab, Orc Software och Betsson. Under månaden avyttrades samtliga aktier i NCC och Niscayah. Detsamma gäller Clas Ohlson som efter en kraftig kursuppgång under året inte ser så attraktivt värderad ut.

Efter den kraftiga börsuppgången 2009 krävs en uthållig ekonomisk återhämtning och högre företagsvinster för att börserna ska fortsätta sin resa uppåt. Det ekonomiska landskapet är i dagsläget blandat, där Asien visar god tillväxt – drivet av Kina – medan flera av de stora europeiska länderna har problem. Det går fortfarande att hitta intressanta aktier även om helhetsbilden är blandad.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Alfa Laval	10,7	10,0
Securitas	6,9	6,5
Höganäs	5,9	5,3
G&L Beijer	5,9	5,9
OEM International	5,0	5,2
Cardo	4,9	5,0
Husqvarna	4,5	4,2
Lindab	3,9	2,3
Seco Tools	3,8	3,8
MTG	3,8	3,3
Nibe	3,6	3,7
Konecranes	3,4	3,5
Meda	3,2	3,2
Systemair	3,1	3,4
Björn Borg	2,9	3,1
VBG Group	2,7	3,0
Intrum Justitia	2,2	2,2
Schibsted	2,1	0,0
Olvi	2,1	2,0
HiQ	1,9	1,9
Orc Software	1,9	1,4
Q-Med	1,8	1,7
Lemminkäinen	1,8	1,8
Kinnevik	1,6	1,6
Betsson	1,6	0,9
Beijer Alma	1,5	1,5
Unibet	1,4	1,5
HL Display	1,2	1,0
Skanditek	0,9	1,0
Fagerhult	0,7	0,7
Nordnet	0,6	0,0
Likviditet	2,1	3,5

Branschfördelning 2009-12-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Schibsted	NCC
Nordnet	Niscayah
Lindab	Clas Ohlson
Orc Software	
Betsson	

Fakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Peter Rönström/Mats Gustafsson
Startdatum	2000-10-31	Förvaringsinstitut	SEB
Andelskurs 091231, kr	1 012,13	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 091231, mkr	1 508	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.