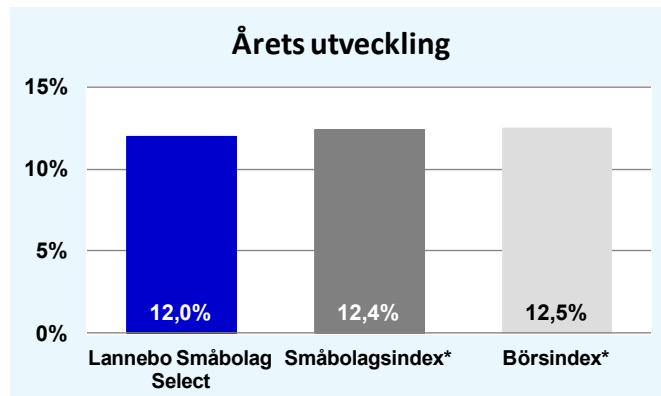
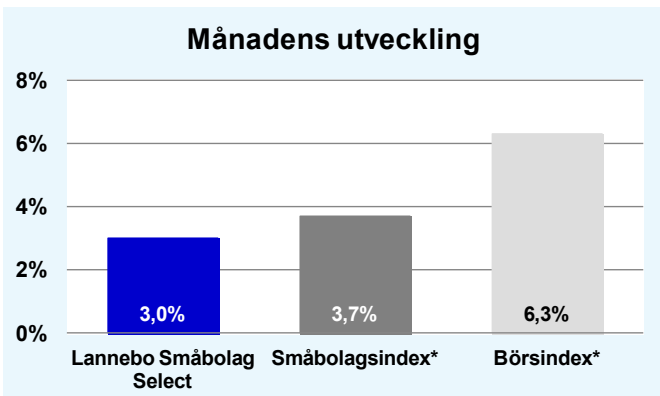


Riskinformation

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten 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. 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 rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) som placerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Förvaltarkommentar

Börsåret har fortsatt med positiva förtecken. Bidragande faktorer till detta är återigen positiv amerikansk konjunkturstatistik samt att oron har dämpats på den europeiska obligationsmarknaden. Under månaden rapporterade majoriteten av de svenska börsbolagen. Avslutningen på 2011 var kanske inte så stark men tongångarna inför 2012 har överlag varit mer positiva än befarat.

De flesta innehaven har noterat stigande kurser. Verkstadsbolagen Hexpol och Indutrade rapporterade starka helårsresultat vilket belönades med kursuppgångar. Även stora innehav som G&L Beijer och OEM har utvecklats bra, både operativt och på börserna. Månadens främsta innehav var byggmaterialföretaget Lindab vars aktiekurs rekrylerat från en nedpressad nivå. Bland aktierna som backat under månaden hör tyvärr de två stora innehaven MTG och Alfa Laval. Mediekoncernen MTG var försiktiga i sin syn på 2012. Marknaden för TV-reklam matas av och MTG:s kanaler har tappat tittarandelar. När det gäller Alfa Laval var såväl orderingången som resultatet för det fjärde kvartalet lägre än väntat.

Under månaden har fonden investerat i kredithanteringsföretaget Intrum Justitia. Företaget har en ledande position på flertalet av de marknader man verkar på. Tack vare detta kan man visa en hög lönsamhet. Den finansiella ställningen är god och vi tror att det finns attraktiva affärsmöjligheter i att köpa konsumentkreditportföljer från bland annat europeiska banker. Fonden har under månaden avyttrat en del av aktierna i Alfa Laval. Även innehavet i Lindab har reducerats.

Under årets inledning har vi sett ljuspunkter i den globala ekonomin och framför allt i USA där flera framåtblickande konjunktur signaler har överraskat positivt. Det är även positivt att de mest akuta problemen i det finansiella systemet har lindrats. Sammantaget gör detta att risken för ett riktigt svagt konjunkturförlopp har minskat. Samtidigt har aktiemarknaden återhämtat sig rejält från höstens nivåer. Mot bakgrund av dagens värderingsnivåer måste företagens resultatutveckling framöver överraska positivt för att börserna ska fortsätta uppåt. Eftersom styrkan i världskonjunkturen är så bräcklig finns det risk för bakslag under vägen.

Avkastning, %

	Småbolag Select	Småbolagsindex*	Börsindex*
Februari 2012	+2,5 ¹ +3,0 ²	+3,7	+6,3
År 2012	+9,8 ¹ +12,0 ²	+12,4	+12,5
3 år (090228-120229)	+109,4	+117,5	+93,8
5 år (070228-120229)	+33,3	+12,0	+10,5
10 år (020228-120229)	+268,9	+208,8	+113,6
Sedan start (001031)	+382,9	n.a.	+56,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+15,5	+12,1	+10,9

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+7,0 ¹	+2,5 ¹				
+8,7 ²	+3,0 ²				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Småbolag Select	Småbolagsindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	0,7	0,6	0,6
Totalrisk, %	21,7	21,1	18,0
Tracking error	6,2		
Informationskvot	0,6		
Alfa	0,3		
Beta	1,0		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Intrum Justitia	Alfa Laval
Skistar	Lindab

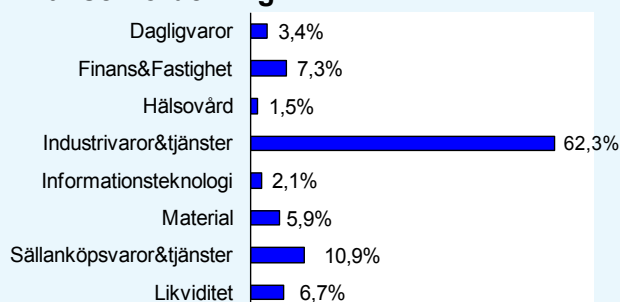
Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport februari 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	29/2	31/1
Hexpol	8,5	7,7
G&L Beijer	7,4	7,1
OEM International	6,8	6,4
MTG	5,4	5,9
Securitas	4,9	5,1
Indutrade	4,6	4,0
Wihlborgs Fastigheter	4,5	4,7
Nibe	4,2	4,3
Intrum Justitia	4,1	0,0
NCC	3,4	3,3
Holmen	3,3	3,5
Lindab	3,2	3,2
Systemair	3,2	3,5
VBG Group	3,1	3,6
Beijer Alma	2,7	2,7
Peab	2,6	2,8
Chr. Hansen Holding	2,5	2,6
Alfa Laval	2,4	4,2
Byggmax	2,2	2,1
Mekonomen	2,2	2,3
Likviditet	6,7	10,0

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Småbolag Select	Småbolagsindex*	Börsindex*
2011	-13,8 ¹	-13,8 ²	-13,2
2010	+37,2 ¹	+42,5 ²	+30,6
2009	+49,5 ¹	+60,9 ²	+68,9
2008	-35,7 ¹	-35,7 ²	-44,4
2007	-7,8 ¹	-7,8 ²	-6,9

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.

* Småbolagsindex - Carnegie Small Cap Return Index
Börsindex - Six Return Index

Fondfakta

Strategi	Specialfond, småbolag, Norden
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-10-31
Andelskurs 120229, kr	1 068
Fondförmögenhet 120229, mkr	1 723
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Bankgiro	5578-8004
ISIN	SE0000917205
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Peter Rönström/Mats Gustafsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Fast arvode	0,7%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Två resp fem bankdagar före sista bankdagen i månaden
Avkastningströskel	30 d STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus tre procentenheter, f.n. 5,31%
Omsättningshastighet, ggr	0,3 (111231)

Förklaringar

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.
Informationskvot	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.
Alfa	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.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222
E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se
Organisationsnummer: 556584-7042