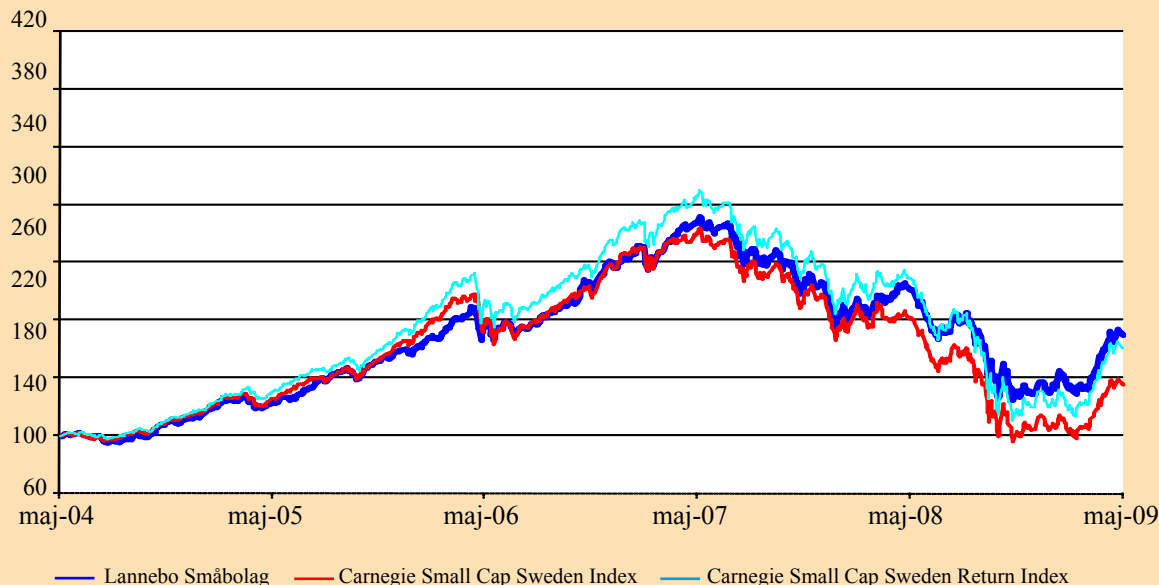


Kursutveckling 2004-05-31 - 2009-05-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090531)

Avkastning, %	Lannebo Småbolag	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Sweden Return Index	SIX Portfolio Return Index
Maj 2009	+4,4	+4,5	+5,3	+2,9
År 2009 (081231-090531)	+30,1	+28,1	+31,9	+23,7
3 år (060531-090531)	-3,6	-23,9	-15,6	-9,9
5 år (040531-090531)	+69,7	+35,6	+61,2	+44,3
Sedan start (000804-090531)	+157,0	+19,3	n.a.	+10,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-17,5	-24,4	-22,7	-20,5

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %

	Lannebo Småbolag	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Portfolio Return Index
2008	-36,9	-46,5	-44,4	-39,1
2007	-6,2	-9,7	-6,9	-2,6
2006	+38,9	+33,8	+37,5	+28,7
2005	+41,6	+44,0	+48,2	+37,4
2004	+19,6	+19,7	+23,4	+21,3

Risk

	Lannebo Småbolag	Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Portfolio Return Index
Sharpe kvot	-0,8	-1,0	-0,9	-0,8
Totalrisk, %	25,6	28,3	29,3	27,2
Tracking error, %	7,5	-	-	-

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 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 Kundservice: +46(0)8-5622 5222
E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Börsen fortsatte sin resa upp i maj dock i måttligare takt än i april. Under maj presenterades de sista kvartalsrapporterna för det första kvartalet. Sammantaget var kvartalsrapporterna marginellt sämre än analytikernas prognoser. Den makrostatistik som släpptes var generellt bättre än förväntat, speciellt den amerikanske konsumentens förtroende för den egna ekonomin (consumer confidence). Råvarupriserna fortsatte att stiga, oljan steg med mer än 25 procent. I detta skede av ekonomin är högre råvarupriser positivt då det tyder på en ökad aktivitet i den globala ekonomin. På den negativa sidan under maj fanns Nordkoreas missilttester, turerna kring den globala bilindustrin med GM i frontlinjen samt den svaga utvecklingen i Baltikum som påverkar flera av de svenska bankerna.

I maj steg världsindex (MSCI World) och S&P 500 båda med fem procent och Londonbörsen steg med fyra procent. Den svenska börsen steg som med 2,9 procent (SIXPRX). Carnegie Small Cap Index (CSX) steg med 4,5 procent och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 5,3 procent.

Under perioden steg Lannebo Småbolag med 4,4 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 5,3 procent. Underklädesbolaget Björn Borgs kvartalsrapport var betydligt bättre än förväntat och aktien steg följaktligen. Två andra aktier som utvecklades bra och påverkade fonden positivt var Net Insight och Addtech. Aktier som påverkade fonden negativt var Cardo, Höganäs och G&L Beijer. Fondens två största innehav hade en något sämre utveckling, Alfa Laval var oförändrad medan Securitas föll med fem procent.

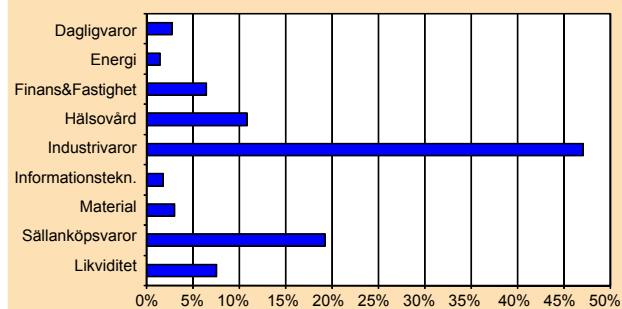
Fonden har ökat innehavet i Alfa Laval. Vi gillar bolagets exponering mot tillväxtmarknader som Kina och mot energi och miljö. Vi har också ökat i Hexagon som också har verksamhet i tillväxtmarknader. Fonden har fortsatt att köpa aktier i Subsea 7. Norska Subsea 7 är ett av världens ledande bolag inom projektering och konstruktion av produktionsanläggningar för olja och gas under vatten. Med ett stigande oljepris borde investeringar i nya produktionsanläggningar ta fart. Efter att aktien steg kraftigt i samband med kvartalsrapporten minskade vi innehavet i Husqvarna. Vi har också minskat innehaven i Electrolux och Elektro.

Vi tror att vi har det värsta bakom oss på aktiemarknaden. Resten av 2009 kommer vara slagigt men vi tror grundtrenden kommer att vara positiv. Fonden är fortsatt exponerad mot cykliska bolag samt mot bolag med stabil intjäning och starka kassaflöden.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Alfa Laval	7,1	6,5
Securitas	5,7	5,7
Husqvarna	4,7	6,8
MTG	4,0	3,7
Meda	3,6	3,9

Branschfördelning 2009-05-31



Fakta

Strategi	Aktiefond, småbolag, Norden	Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning	Förvaltare	Peter Rönström/Johan Ståhl
Startdatum	2000-08-04	Förvaringsinstitut	SEB
Startkurs	10,00	Revisor	Deloitte
Andelskurs 090531, kr	23,30	Kursnotering	Dagligen
Fondförmögenhet 090531, mkr	6 588	Fast arvode	1,6%
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index	Teckning/inlösen	Dagligen
Bankgiro	5563-4620	PPM-nr	842 690
Plusgiro	400 23 95-4	Omsättningshastighet, ggr	0,9 (081231)
ISIN	SE0000740698		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Alfa Laval	Husqvarna
Hexagon	Electrolux
Subsea 7	Elektro