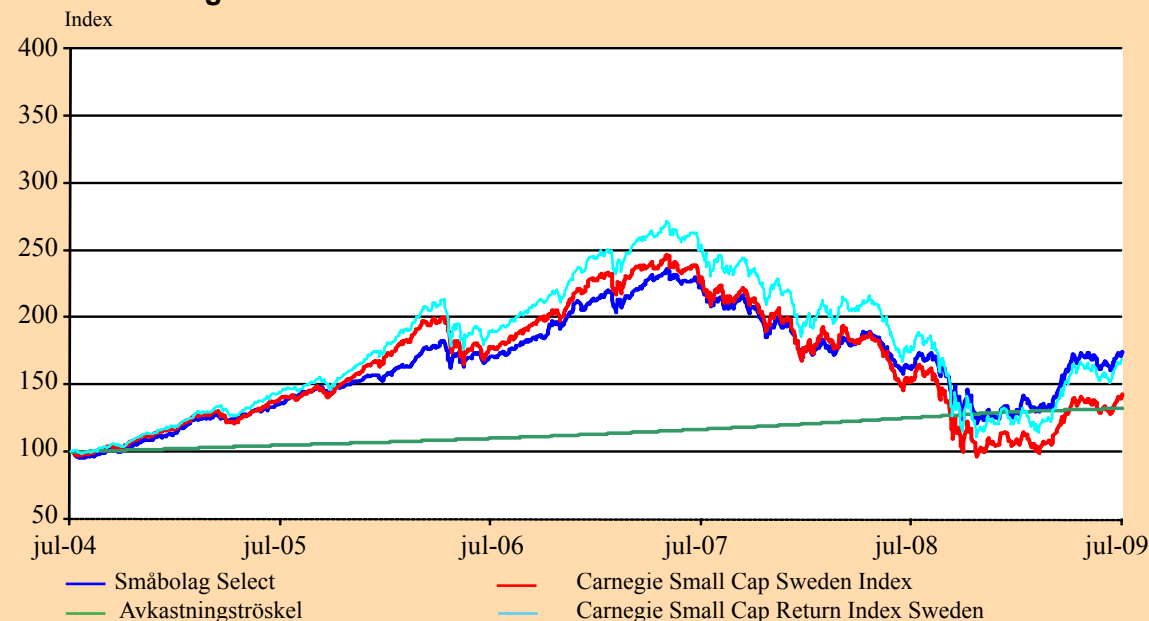


Kursutveckling 2004-07-31 - 2009-07-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090731)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
Juli 2009	+4,6 ¹	+5,4 ²	+8,3	+8,3	+10,4
År 2009 (081231-090731)	+31,0 ¹	+38,1 ²	+33,5	+37,4	+37,3
3 år (060731-090731)		+1,4	-19,9	-11,3	+0,4
5 år (040731-090731)		+74,0	+42,7	+69,1	+55,9
Sedan start (001031-090731)		+201,5	+26,8	n.a.	+14,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		-11,9	-21,3	-18,5	-14,6

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

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	neg.	neg.	neg.	neg.
Totalrisk, %	24,9	29,2	30,2	28,4
Tracking error, %	9,4	-	-	-

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

Juli 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Under juli månad var börsbolagens rapporter för det andra kvartalet i fokus. I rapporterna för det första kvartalet framgick det att efterfrågan var nattsvart i januari och februari för att marginellt förbättras i mars. Frågan var om efterfrågan hade stabiliserats i det andra kvartalet och om det fanns några tecken på förbättring. Merparten av rapporterna har i skrivande stund presenterats och slutsatserna är att efterfrågan ser ut att ha stabiliserat sig på en låg nivå. Några få bolag noterar också tillväxt i marknader som Asien och då framför allt i Kina. Den andra slutsatsen är att svenska bolag har varit lyckosamma att minska kostnaderna. Därmed har rapporterna för det första halvåret generellt varit bättre än förväntat. En annan reflektion är att bolagens kassaflöden var starka som en effekt av lägre varulager och kundfordringar. Starka kassaflöden har minskat skuldnivån i många bolag. Det var inte bara i Sverige som rapporterna var starka utan även många amerikanska bolag visade styrka.

De starka rapporterna smittade av sig på de globala börserna och i juli steg världsindex (MSCI World) och S&P 500 med 7,3 respektive 7,4 procent. Londonbörsen steg med 8,5 procent. Den svenska börsen steg som helhet med 10,3 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades sämre än börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 8,3 procent.

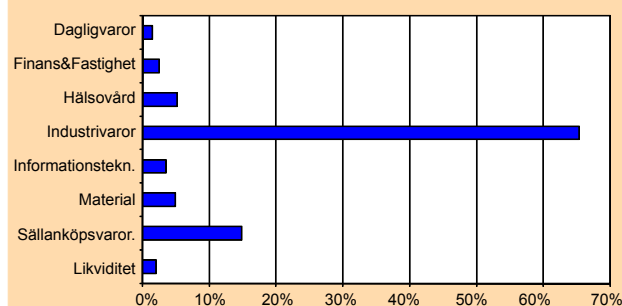
Under perioden steg Lannebo Småbolag Select med 5,4 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 8,3 procent. G&L Beijer, Seco Tools och MTG bidrog till fondens utveckling medan Unibet, OEM International och Lindab hade en negativ inverkan. Under perioden har fonden inte gjort några markanta förändringar.

Vi har en positiv grundsyn och tror att ledande indikatorer kommer att fortsätta att förbättras under resten av året. Förbättringen i ledande indikatorer brukar normalt resultera i stigande industriproduktion med en eftersläpning på nio till tolv månader.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
Alfa Laval	9,4	9,4
G&L Beijer	6,7	6,2
Securitas	6,5	6,6
Cardo	4,9	5,2
OEM International	4,5	4,8

Branschfördelning 2009-07-31



Större förändringar

Köp netto

Försäljningar netto

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 090731, kr	935,27	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 090731, mkr	1 349	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		
vkastningströskel	30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter, f.n.% 3,75		

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. 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.