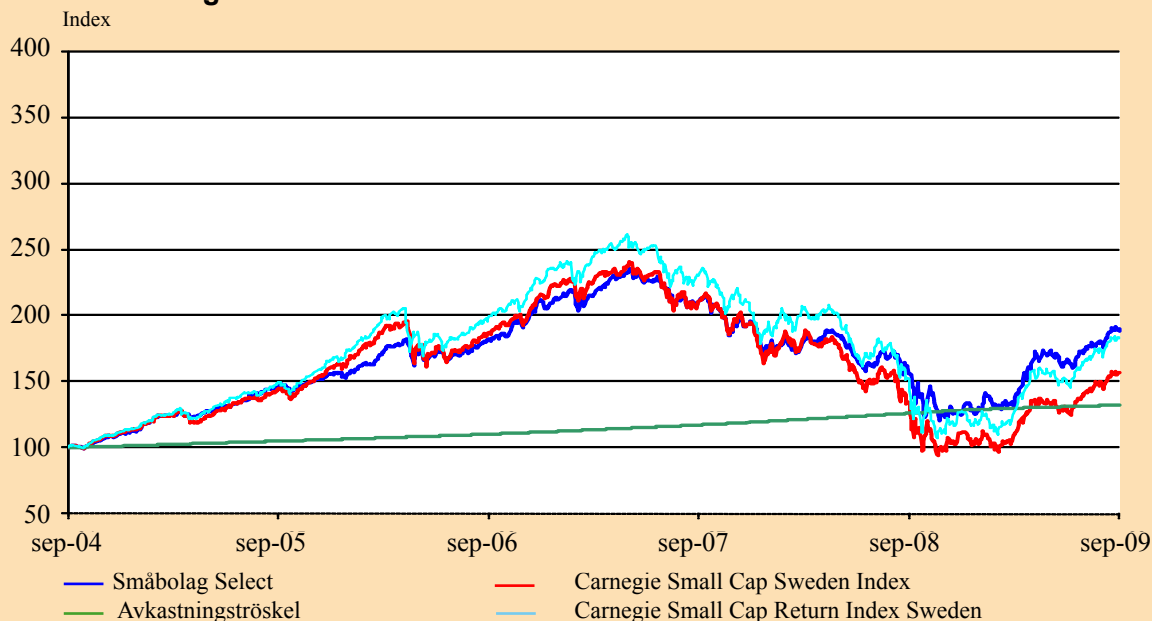


Kursutveckling 2004-09-30 - 2009-09-30



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090930)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
September 2009	+4,1 ¹	+4,8 ²	+5,6	+5,7	+0,6
År 2009 (081231-090930)	+40,4 ¹	+49,8 ²	+50,0	+54,6	+42,9
3 år (060930-090930)		+3,3	-16,2	-7,1	-4,9
5 år (040930-090930)		+88,1	+56,4	+82,9	+57,9
Sedan start (001031-090930)		+226,9	+42,5	n.a.	+19,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		-5,4	-13,7	-10,6	-11,5

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

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, %	25,2	30,0	30,9	28,5
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 Fonder AB

Lannebo Småbolag Select

September 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Den makrostatistik som släpptes under september var relativt bra, exempelvis fortsatte det amerikanska inköpschefsindex att stiga och noterades över 50 vilket indikerar tillväxt i den amerikanska industrin. Dessutom fortsatte kreditmarknaden att förbättras med lägre riskpremium. Detta fick de flesta internationella börser att stiga under september. Annars var månaden relativt nyhetsfattig i väntan på rapporterna för det tredje kvartalet, de första rapporterna kommer att släppas i mitten av oktober. Den svenska kronan fortsatte att stärkas mot framför allt dollarn.

I september steg världsindex (MSCI World) och S&P 500 med tre respektive fyra procent. Londonbörsen steg med fem procent. Den svenska börsen steg som helhet med 0,6 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades bättre än börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 5,7 procent.

Under perioden steg Lannebo Småbolag Select med 4,8 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 5,7 procent. verkstadsbolagen Seco Tools och Lindab, byggbolaget NCC samt säkerhetsföretaget Niscayah (tidigare en del av Securitas) bidrog till fondens utveckling, alla steg under månaden med mer än 20 procent. Cardo, Husqvarna och Securitas var aktier som under månaden hade en negativ avkastning. Dessutom vinstvarnade Q-Med då bolaget drabbats av den svaga ekonomin. Försäljningen av bolagets skönhetsprodukter har minskat markant. Kursen föll dagen då vinstvarningen släpptes men aktien var oförändrad under september.

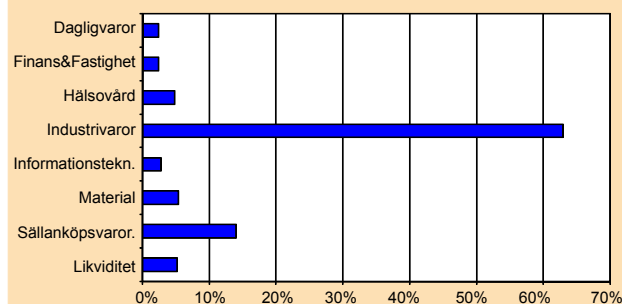
Lannebo Småbolag Select har i september minskat innehavet i HL Display. Fonden har marginellt ökat innehavet i OEM.

Vi har inte ändrat vår positiva grundsyn. Förbättringen i ledande indikatorer kommer att resultera i stigande industriproduktion med en eftersläpning på nio till tolv månader. Börsbolagens vinster kommer därmed att förbättras gradvis. Vi tror att det är diskonterat i dagens börskurser att rapporterna för det tredje kvartalet kommer att vara svaga.

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Alfa Laval	9,1	9,2
G&L Beijer	6,3	6,2
Securitas	6,0	6,5
OEM International	5,2	4,7
Cardo	4,6	5,3
Höganäs	4,4	4,6
Seco Tools	4,4	3,6
Husqvarna	4,2	4,7
Nibe	3,8	3,8
Konecranes	3,6	3,8
MTG	3,3	3,3
Systemair	3,3	3,0
Meda	3,2	3,2
VBG Group	3,0	3,0
Lindab	2,8	2,3
Björn Borg	2,7	2,8
Lemminkäinen	2,0	2,1
HiQ	2,0	1,9
Intrum Justitia	2,0	2,0
Olvi	1,8	1,8
Q-Med	1,6	1,7
Niscayah Group	1,6	1,4
Unibet	1,6	1,5
NCC	1,5	1,3
Kinnevik	1,4	1,6
Beijer Alma	1,4	1,4
Clas Ohlson	1,3	1,3
SSAB	1,0	1,0
Skanditek	1,0	0,9
HL Display	0,9	1,0
Betsson	0,9	0,7
Fagerhult	0,8	0,7
Acando Frontec	0,7	0,7
Lännen Tehtaat	0,6	0,9
BTS Group	0,5	0,5
Loomis	0,4	0,4
Likviditet	5,2	5,1

Branschfördelning 2009-09-30



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
OEM International	HL Display

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 090930, kr	1 014,10	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 090930, mkr	1 459	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.% 3,41		

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.