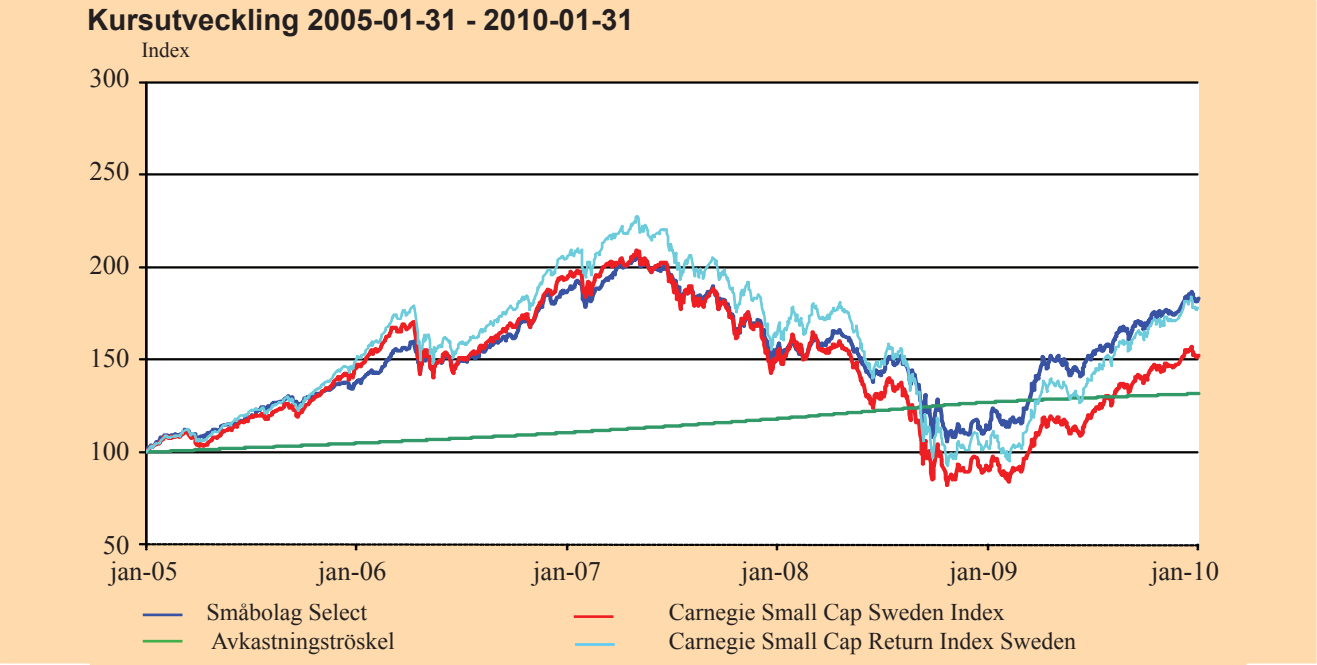
LANNEBO FONDER
www.lannebofonder.se

Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport

Januari 2010



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100131)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
Januari 2010	+2,8[1]	+3,4[2]	+2,4	+2,4	+0,8
3 år (070131-100131)		-6,5	-21,2	-12,9	-11,6
5 år (050131-100131)		+83,3	+52,3	+78,2	+58,2
Sedan start (001031-100131)		+263,1	+79,1	n.a.	+28,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		+9,1	+0,8	+4,4	+3,4

Månadsavkastning, % (efter fast och prestationsbaserat arvode)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010[1]	+2,8											
2010[2]	+3,4											

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		0,4	0,1	0,2	0,2
Totalrisk, %		23,7	28,9	29,7	27,0
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 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

Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport

Januari 2010

Förvaltarkommentar

Börsåret inleddes trevande med en marginell indexuppgång i Sverige. Kurserna på den största aktiemarknaden – den amerikanska - har däremot backat sedan årsskiftet. Detta trots att en klar majoritet av företagen har rapporterat bättre vinster än förväntat. Men efter fjolårets historiskt starka börsår är det kanske naturligt med en andhämtning.

Lannebo Småbolag Select steg under månaden med 3,4 procent. Spelbolagen Betsson och Unibet var månadens främsta innehav. Det innevarande året är ett stort sportår med både vinter-OS och fotbolls-VM, vilket ger ett ökat intresse för sportspel. Även fondens innehav inom hälsovårdssektorn, Meda, har utvecklats starkt efter att inte hängt med kursmässigt under fjolåret. Orc Software var ett innehav som stod i fokus under månaden. Företagets bokslut slog alla förväntningar vilket föranledde en kraftig kursuppgång. Därefter presenterade Orc Software ett bud på det noterade svenska företaget Neonet. Affären har ett antal industriella fördelar men den initiala kursreaktionen har varit njugg, förmodligen för att budnivån kan uppfattas som hög.

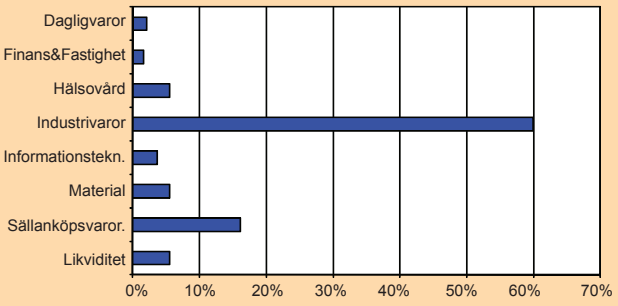
I samband med Unibets starka kursutveckling valde vi att avyttra innehavet. Fonden har även sålt samtliga aktier i investmentbolaget Kinnevik. Det svenska utbildningsföretaget Academedia är ett nytillskott. Företaget är verksamt i hela utbildningskedjan, från förskola till vuxenutbildning, och visar en stabil tillväxt. En annan nykomling i portföljen är Indutrade som är ett teknikförsäljningsbolag för komponenter och system till industrin. Företaget har en väldigt fin historik med en god tillväxt och stabil lönsamhet.

Efter fjolårets starka börs krävs en ekonomisk återhämtning som håller i sig även när de statliga stimulanserna dras tillbaka. Den globala ekonomiska bilden är splittrad. Kina visar fortsatt god tillväxt medan flera europeiska länder har problem, framför allt Grekland. Sverige hävdar sig väl i den europeiska omgivningen. Trots en blandad helhetsbild går det fortfarande att hitta intressanta aktier. I synnerhet så här tidigt i den ekonomiska återhämtningen.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 31/1	31/12
Alfa Laval	7,2	10,7
Securitas	5,9	6,9
G&L Beijer	5,8	5,9
Höganäs	5,5	5,9
Cardo	5,0	4,9

Branschfördelning 2010-01-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Academedia	Alfa Laval
Indutrade	Kinnevik
Konecranes	Unibet
Schibsted	Securitas

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 100131, kr	1 040,23	**Revisor**	Deloitte
Fondförmögenhet 100131, mkr	1 554	**Kursnotering**	Månatligen (sista bankdagen)
Omsättninghastighet, ggr	0,2 (091231)	**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 rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.seDe 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.