

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100531)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Portfolio Return Index
Maj 2010	-5,9 ¹	-7,3 ²	-7,9	-7,2	-6,9
År 2010 (091231-100531)	+8,1 ¹	+9,8 ²	+0,0	+2,4	+5,8
3 år (070531-100531)		-5,3	-28,8	-21,6	-17,1
5 år (050531-100531)		+73,6	+37,5	+60,1	+53,2
Sedan start (001031-100531)		+285,4	+74,9	n.a.	+44,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		+9,5	-2,3	+0,5	+1,3

Månadsavkastning, % (efter fast och prestationsbaserat arvode)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2010 ¹	+2,8	-0,1	+8,7	3,0	-5,9							
2010 ²	+3,4	-0,2	+10,7	3,6	-7,3							

Årsavkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Portfolio Return Index
2009	+49,5 ¹	+60,9 ²	+63,9	+68,9	+53,3
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	+28,7
2005	+40,0 ¹	+40,0 ²	+44,0	+48,2	+37,4

Risk

Sharpe kvot	0,4	0,0	0,1	0,1
Totalrisk, %	25,5	29,5	30,4	27,9
Tracking error, %	9,2	-	-	-

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

Maj 2010

Månadsrapport

Förvaltkommentar

I maj kom så en större nedgång på aktiemarknaden efter drygt ett år av stadig börsuppgång. Den utlösande faktorn var de statsfinansiella problemen i vissa Euro-länder. Problemen är mest akuta i Grekland, som har betydande svårigheter att sköta betalningarna på sin statskuld. I och med att flera europeiska banker är långgivare till grekiska staten spreds oron in i banksystemet, med högre lånekostnader banker emellan som följd. EU presenterade sedermera ett omfattande paket för att stödja det finansiella systemet i Europa, med motkravet att berörda länder genomför kraftiga budgetbesparingar.

Lannebo Småbolag Select drogs med i börsnedgången och visade en nedgång på 7,3 procent. Till månadens förlorare hörde konjunkturskänsliga företag som Seco Tools och Konecranes, då oron för att den globala konjunkturåterhämtningen ska komma av sig har ökat. Schibsted och Meda är två bolag utanför industrisektorn som utvecklades svagt. I Medas fall bidrog en något svagare kvartalsrapport till kursnedgången. På plussidan återfinns utbildningsföretaget AcadeMedia som är under bud. Under månaden höjde nämligen riskkapitalbolaget EQT sitt kontantbud till 205 kronor.

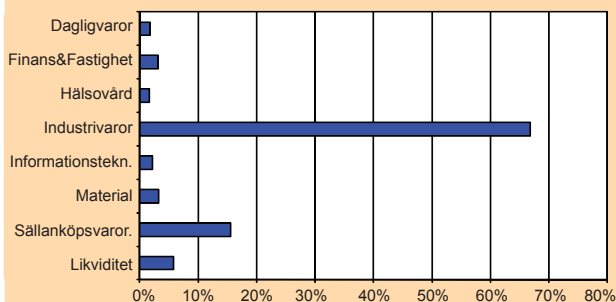
Under inledningen av maj reducerade fonden sina innehav i Alfa Laval och Höganäs. Fonden har samtidigt ökat innehaven i Peab och Fabega. Under börsturbulensen passade vi på att förvärva ytterligare aktier i mediekoncernen Schibsted. Företagets kostnadsbesparingar börjar ge avtryck och dessutom är annonsmarknaden på uppgång, framför allt i Sverige.

De svaga statsfinanserna i Euro-området kommer att påverka den europeiska tillväxttakten negativt. Huvudfrågan är emellertid om det i sin tur hindrar den globala ekonomiska återhämtningen. Grekland och Portugal är relativt små ekonomiska regioner och i Spaniens fall var redan utgångsscenarioet en låg ekonomisk aktivitet under en längre period. De större ekonomiska regionerna USA, Kina och övriga tillväxtmarknader borde uppväga den svaga situationen i Europa. Dessutom bör banksektorn vara säkrad i och med EU:s stödpaket. Sammantaget gör detta att förutsättningarna för en ekonomisk uppgång och ökade företagsvinster kvarstår.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
G&L Beijer	6,4	6,2
Alfa Laval	6,2	7,3
Securitas	5,4	5,0
Lindab	5,4	5,0
OEM International	4,8	5,0

Branschfördelning 2010-05-31



Större förändringar

Köp netto
Peab
Fabega
Schibsted

Försäljningar netto
Alfa Laval
Höganäs

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 100531, kr	1 055,66	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 100531, mkr	1 529	Kursnotering	Månatligen (sista bankdagen)
Omsättningshastighet, 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.% 3,39		

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.