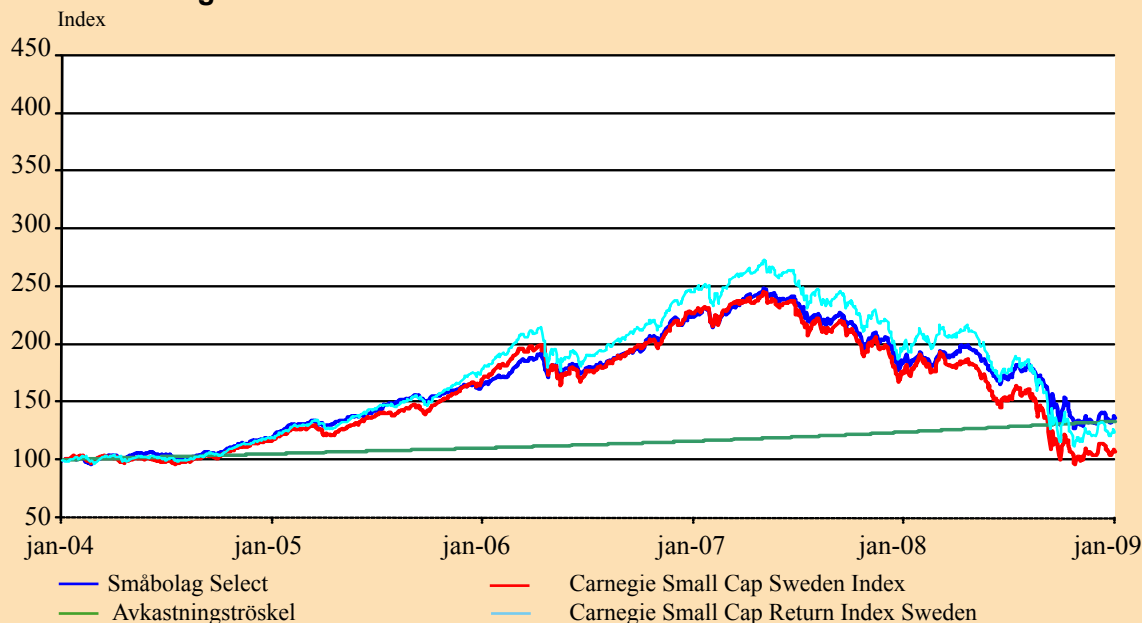


Kursutveckling 2004-01-31 - 2009-01-31



AVKASTNING OCH NYCKELTAL (090131)

| Avkastning, % | Småbolag Select | Carnegie Small Cap Sweden Index | Carnegie Small Cap Return Index Sweden | SIX Return Index |
|------------------------------------|-----------------|---------------------------------|--|------------------|
| Januari 2009 | +2,5 | +0,4 | +0,4 | -6,0 |
| 3 år (060131-090131) | -17,6 | -37,6 | -31,2 | -29,3 |
| 5 år (040131-090131) | +36,8 | +6,8 | +24,3 | +11,6 |
| Sedan start (001031-090131) | +124,9 | -4,7 | n.a. | -21,4 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | -22,1 | -31,3 | -28,9 | -26,4 |

Månadsavkastning¹, % (efter fast och prestationsbaserat arvode)

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2009 | +2,5 | | | | | | | | | | | |

| 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 | -1,6 | -1,7 | -1,5 | -1,4 |
| Totalrisk, % | 17,1 | 22,2 | 22,6 | 22,1 |
| Tracking error, % | 9,0 | - | - | - |

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

Januari 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Det nya året fick en flygande start med kraftigt stigande kurser på de flesta börser, dock var omsättning relativt låg. Kurserna föll senare under månaden tillbaka och de flesta börser slutade januari på minus. Den makrostatistik som presenterades under månaden var till största delen negativ även om det fanns vissa små positiva tecken. De första bokslutsrapporterna publicerades och även här var det en blandad kompot. Ett bolag som överraskade marknaden med en positiv rapport var Ericsson. En trend som går att utläsa ur de rapporter som hittills har publicerats är att börsbolagen håller igen med utdelningarna och det är flera bolag som har sänkt sina utdelningar för att stärka sina balansräkningar.

I januari föll världsindex (MSCI World) med 7,2 procent och S&P 500 och Londonbörsen föll med 8,6 respektive 6,4 procent. De svenska småbolagen klarade sig bättre än många större index och Carnegie Small Cap Index (CSX) och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg båda med 0,4 procent. Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet föll med 6,0 procent.

Under perioden steg Lannebo Småbolag Select med 2,5 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 0,4 procent. Fonden gynnades av uppgången i handelsbolaget OEM, kylgrossisten G&L Beijer och ventilationsföretaget Systemair. På den negativa sidan finns Alfa Laval, Husqvarna och MTG.

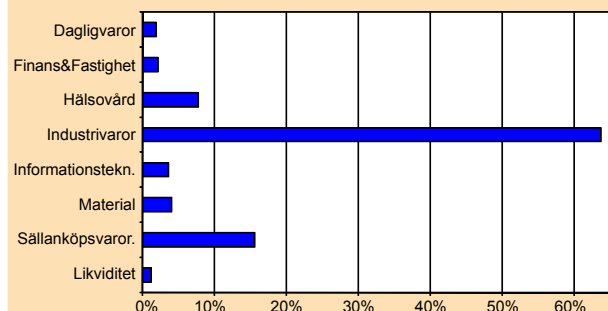
Under januari har fonden inte gjort några större förändringar. Händelser värda att nämna är att G&L Beijers förvärv av Carrier Corporations europeiska och sydafrikanska kylverksamhet slutfördes under perioden. G&L Beijer betalar förvärvet med nyemitterade aktier. Carrier Corporation kommer att äga 41,5 procent av kapitalet i G&L Beijer. Förvärvet kommer att ge G&L Beijer ökad geografisk täckning, ett bredare produktutbud och större inköpsvolymen som med stor sannolikhet kommer att resultera i lägre inköpskostnader.

Fonden är i det närmaste fullinvesterad och portföljen består dels av cykliska bolag och dels av bolag med stabil vinstutveckling. Successivt under hösten ökade vi andelen konjunkturberoende bolag i portföljen. Vi är på det klara med att industrikonjunkturen kommer vara mycket svag under de kommande månaderna och nyhetsflödet vara negativt. Vi tror dock att mycket redan ligger i dagens kurser och när det vänder uppåt är det de cykliska bolagen som kommer att utvecklas bäst.

Stora innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) | |
|-------------------|--------------------------|-------|
| | 31/1 | 31/12 |
| OEM International | 6,7 | 6,0 |
| Beijer G&L | 6,1 | 5,6 |
| Meda | 6,0 | 5,8 |
| Alfa Laval | 5,9 | 6,9 |
| Securitas | 5,2 | 5,7 |

Branschfördelning 2009-01-31



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 090131, kr | 697,74 | Revisor | Deloitte |
| Fondförmögenhet 090131, mkr | 1 016 | Kursnotering | Månatligen (sista bankdagen) |
| Omsättningshastighet, ggr | 0,5 (081231) | 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.% 5,21 | | |

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.