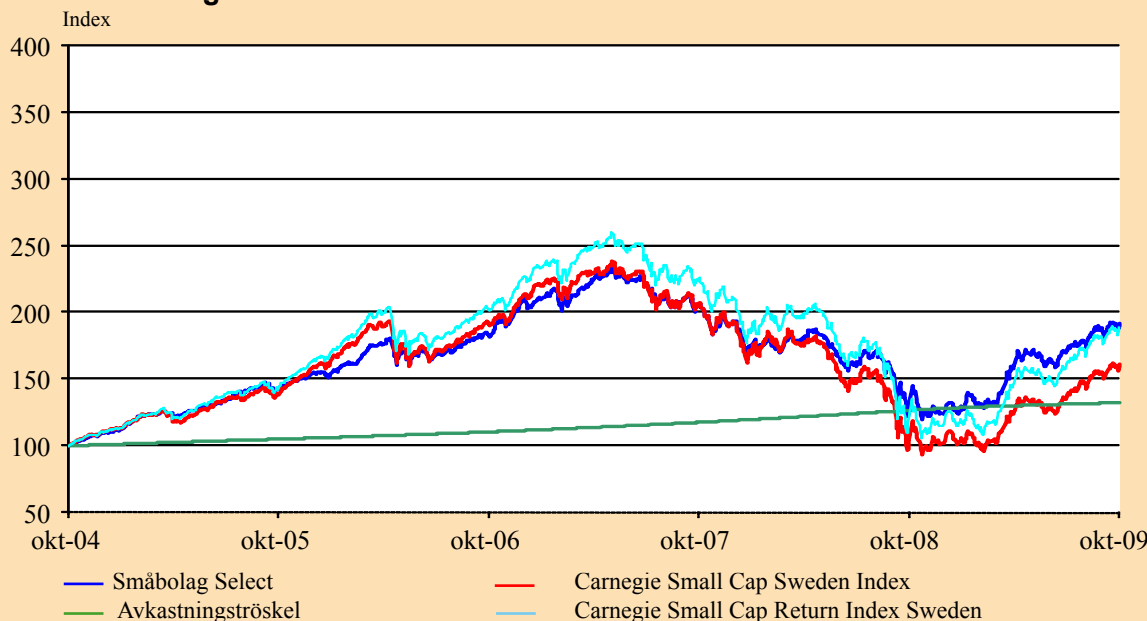


Kursutveckling 2004-10-31 - 2009-10-31

AVKASTNING OCH NYCKELTAL (091031)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
Oktober 2009	+2,7 ¹	+3,1 ²	+4,0	+4,0	+4,8
År 2009 (081231-091031)	+44,2 ¹	+54,5 ²	+56,0	+60,7	+49,7
3 år (061031-091031)		+5,4	-15,6	-6,5	-4,7
5 år (041031-091031)		+92,0	+61,3	+88,6	+65,4
Sedan start (001031-091031)		+237,2	+66,5	n.a.	+24,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		-3,5	-11,9	-8,7	-8,6

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	+2,9	+4,1	+2,7		
2009 ²	+3,0	+2,5	-0,2	+23,9	+3,8	-3,3	+5,4	+3,4	+4,8	+3,1		

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, %	25,3	30,2	31,1	28,8
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

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

Oktober 2009

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

I fokus i oktober var delårsrapporterna för det tredje kvartalet. Så här långt - då mer än hälften av börsbolagen har rapporterat - är slutsatserna att rapporterna har varit över förväntan. När det gäller de cykliska bolagen är det återigen marginalerna - genom kostnadsbesparingar - som har varit bättre än väntat. Försäljningen och orderingång har dock visat få tecken på återhämtning. Schablonmässigt så föll försäljningen för de bolag som är exponerade mot lastvagnar med 50 procent, byggrelaterat såg en nedgång mellan 30-40 procent medan nedgången för traditionell verkstad (Seco Tools, Sandvik och Atlas Copco) var 15-30 procent. Geografiskt så utvecklas Asien - främst Kina - starkt medan utvecklingen är svagast i Östeuropa.

I oktober var nedgången för världsindex (MSCI World), S&P 500 (USA) och FTSE100 (Storbritannien) runt två procent. Den svenska börsen fortsätter att utvecklas bättre än många utländska börser och steg som helhet med 4,8 procent (SIXPRX). Småbolagen utvecklades i linje med börsen som helhet och CSRX (återinvesterande småbolagsindex) steg med 4,0 procent.

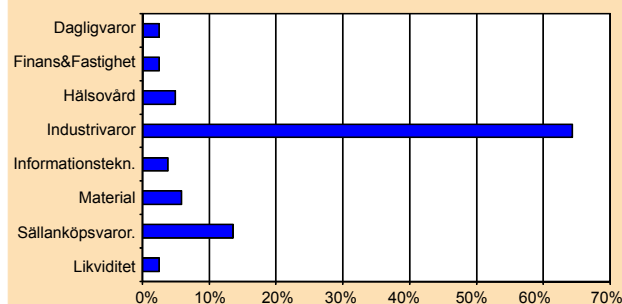
Under oktober steg Lannebo Småbolag Select med 3,1 procent vilket kan jämföras med CSRX som steg med 4,0 procent. Bland fondens innehav så levererade Höganäs, det finska bryggeriet Olvi och G&L Beijer starka rapporter. På den negativa sidan finns Husqvarna. Rapporten var sämre än väntat men det är värt att poängtera att det tredje kvartalet svarar för mindre än 15 procent av Husqvarnas årsvinst då det säljs flest gräsklippare under det första halvåret. Kursmässigt utvecklades NIBE, Intrum Justitia, Höganäs och fondens största innehav Alfa Laval väl. HiQ, Lindab och Husqvarna föll och hade därmed en negativ inverkan på fondens utveckling. Under perioden har fonden köpt aktier i ORC Software. Bolaget tillhandahåller tjänster för elektronisk börshandel. Drivkrafterna är att allt fler börser går från att golvhandel till elektroniskhandel. ORC Softwares affärsmodell bygger på att kunderna abonnerar på systemen och betalar i förskott vilket ger stabilitet i vinster och kassaflöde.

Kvartalsrapporterna visade tydligt att bolagen - främst verkstadsbolagen - står väl rustade om volymerna kommer tillbaka. Det är dock viktigt att volymåterhämtningen kommer de närmaste kvartalen.

Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Alfa Laval	9,6	9,1
Securitas	6,7	6,0
G&L Beijer	6,2	6,3
OEM International	5,1	5,2
Cardo	5,1	4,6

Branschfördelning 2009-10-31



Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ORC Software	

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 091031, kr	1 045,91	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 091031, mkr	1 492	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		
Avkastningströskel	30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter, f.n.% 3,35		

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.