
AVKASTNING OCH NYCKELTAL (100430)

Avkastning, %	Småbolag Select		Carnegie Small Cap Sweden Index	Carnegie Small Cap Return Index Sweden	SIX Return Index
April 2010	+3,0 ¹	+3,6 ²	-1,2	0,0	+4,2
År 2010 (091231-100430)	+14,9 ¹	+18,3 ²	+8,5	+10,3	+13,7
3 år (070430-100430)		+4,9	-20,1	-12,1	-9,6
5 år (050430-100430)		+84,6	+55,4	+80,9	+71,7
Sedan start (001031-100430)		+315,6	+89,8	n.a.	+44,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån		+14,6	+2,6	+5,6	+6,2

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								
2010 ²	+3,4	-0,2	+10,7	3,6								

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	0,6	0,2	0,3	0,3
Totalrisk, %	24,7	28,9	29,9	27,4
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

April 2010

Månadsrapport

Förvaltarkommentar

Under april redovisade majoriteten av de svenska företagen sin utveckling för det första kvartalet. Verkstadsjätten SKF slog an tonen genom att i förväg släppa sin rapport som var avsevärt bättre än väntat. Den ekonomiska återhämtningen syns nu både i företagets ordergång och resultatutveckling.

Lannebo Småbolag Select steg under månaden med 3,6 procent. Fonden gynnas fortsatt av sin industriexponering där innehav som Hexpol, Lindab och Seco Tools utmärkte sig. Fondens främsta innehav var emellertid utbildningsföretaget Academedia, som under april blev föremål för två konkurrerande uppköpsbud. Först presenterade amerikanska Providence ett kontantbud på 170 kronor per aktie. I slutet av månaden annonserade svenska EQT ett nytt bud på en högre nivå, 190 kronor.

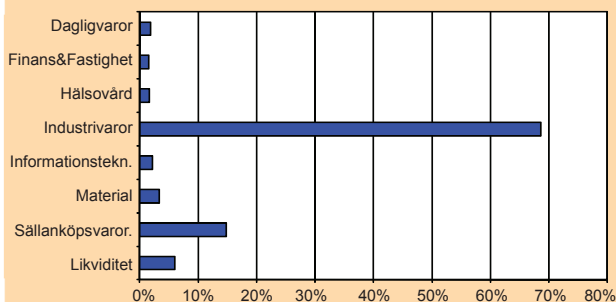
Under månaden har fonden avyttrat innehaven i Q-Med, Indutrade och Betsson. Både Q-Med och Indutrade har haft en stark kursutveckling under året. Fonden har även reducerat innehavet i Höganäs som i dagsläget gynnas av den starka personbilsproduktionen. Men den branschen är som bekant ytterst cyklisk och tuff. Peab och Fabege är två nya innehav. Peab är ett entreprenörsdrivet byggföretag som framöver kommer gynnas av bland annat ökade infrastruktursatsningar samt ökat byggande av hyresrätter. Fastighetsbolaget Fabege har ett bestånd som är koncentrerat till Stockholms innerstad och Solna. Vi bedömer det långsiktiga värdet av detta bestånd som attraktivt.

Företagen är nu inne i en fas med betydande resultatförbättringar eftersom konjunkturindikatorerna pekar på ytterligare ekonomisk expansion under året. De statsfinansiella problemen i vissa Euro-länder, framför allt Grekland, utgör dock ett hinder för aktiemarknaden. Skulle Greklands svårigheter att sköta sina lånebetalningar sprida sig till banksektorn och kreditmarknaden via låneförluster, så kommer även aktiemarknaden drabbas. Ett räddningsprogram har dock annonserats från Euro-länderna och IMF, där Grekland ges finansiellt utrymme mot att landet genomför en rad omfattande besparingar. När den grekiska situationen väl är löst bör fokus återvända till företagsvinsternas positiva trend.

Stora innehav

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

Branschfördelning 2010-04-30



Större förändringar

Köp netto
PEAB
BE Group

Försäljningar netto
Q-Med
Höganäs
Indutrade
Betsson

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 100430, kr	1 155,79	Revisor	Deloitte
Fondförmögenhet 100430, mkr	1 650	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.