

### Förvaltarkommentar

De globala aktiemarknaderna utvecklades starkt under årets sista månad. Drivkrafterna var stabil makrostatistik och ytterligare stimulanter av den amerikanska ekonomin i form av skattelättnader och lägre arbetsgivaravgifter. I Kina var situationen den omvända. Där höjde centralbanken styrräntan i syfte att strama åt ekonomin och dämpa inflationen. Även i Sverige höjde Riksbanken styrräntan till 1,25 procent från tidigare en procent. Kronan stärktes mot de flesta valutor och i slutet av månaden kostade en euro mindre än nio kronor, på nyårsafton 2009 kostade en euro 10,25 kronor.

Många börser hade en stabil avslutning på året. I USA steg S&P500 med 6,7 procent och världsindeks (MSCI World) ökade med 5,5 procent. Även Stockholmsbörsen (SIXPRX) utvecklades starkt och steg med 6,0 procent. Svenska småbolag utvecklades ännu bättre och Carnegie Small Cap Return Index steg med 10,8 procent. Under årets sista månad steg Lannebo Småbolag med 8,9 procent och uppgången under 2010 blev 31,4 procent.

Under december kom det bud på två av fondens innehav. ASSA ABLOY bjöd 420 kronor per aktie i Cardo vilket kan jämföras med kursen innan budet som var 280 kronor. Fonden har förbundit sig att sälja aktierna när ASSA ABLOY erhåller godkännande från konkurrensmyndigheterna. Affären beräknas vara slutförd under det första kvartalet 2011. Det föreligger också ett bud på Q-Med. Galderma – som gemensamt ägs av Nestlé och L'Oréal – erbjuder sig att betala 75 kronor per aktie. Båda dessa aktier bidrog till fondens utveckling i december. Även G&L Beijer och Höganäs hade en stark utveckling under månaden. Aktier som påverkade fonden negativt var Getinge, MTG och Meda.

Under perioden har fonden gjort få förändringar. Vi har fortsatt att bygga på positionen i verkstadsbolaget Trelleborg och har även ökat i MTG (media), Duni (engångsprodukter för dukning) och Securitas (bevakning). Fonden har minskat innehaven i det finska verkstadsbolaget Konecranes, läkemedelsbolaget Meda och avyttrat samtliga aktier i norska Schibsted (media).

### Avkastning, %

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*	Börsindex*
December	+8,9	+10,8	+6,0
År 2010	+31,4	+30,6	+26,9
3 år (071231-101231)	+35,9	+22,7	+18,5
5 år (051231-101231)	+76,7	+57,2	+48,6
10 år (001231-101231)	+301,3	n.a.	+91,0
Sedan start (000804)	+324,4	n.a.	+73,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+46,1	+48,9	+39,5

### Månadsavkastning, %

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

### Nyckeltal

	Lannebo Småbolag	Småbolagsindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	2,0	1,8	1,8
Totalrisk, %	20,0	23,0	20,0
Tracking error	6,0		
Informationskvot	-0,4		
Alfa	0,4		
Beta	0,8		

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Trelleborg	Konecranes
MTG	Meda
Duni	Schibsted
Securitas	

\* Småbolagsindex - Carnegie Small Cap Sweden Return Index.  
Börsindex - Six Portfolio Return Index  
För definitioner och förklaringar var god vänd.

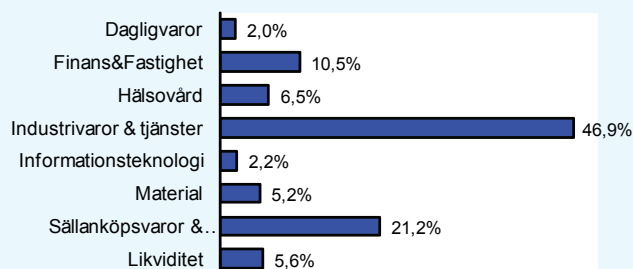
# Lannebo Småbolag

## Månadsrapport december 2010

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Alfa Laval	6,1	6,0
MTG	6,0	6,8
Securitas	5,8	5,7
Cardo	4,4	3,3
Trelleborg	4,3	3,4
Husqvarna	4,1	3,9
Getinge	3,5	3,8
Kinnevik	3,4	3,8
NCC	2,9	3,0
Peab	2,7	2,8
Autoliv	2,6	2,9
Nobia	2,6	2,5
G&L Beijer	2,5	2,3
Lindab	2,1	2,2
Intrum Justitia	2,0	2,2
Seco Tools	2,0	2,0
JM	1,9	2,0
Hexagon	1,9	2,3
Beijer Alma	1,8	1,7
Addtech	1,7	1,6
Likviditet	5,6	5,1

### Branschfördelning



### Årsavkastning, %

	Småbolag	Småbolags- index*	Börsindex*
2010	+31,4	+30,6	+26,9
2009	+63,4	+68,9	+53,3
2008	-36,9	-44,4	-39,1
2007	-6,2	-6,9	-2,6
2006	+38,9	+37,5	+28,7

### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Aktiefond, småbolag, Norden
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 101231, kr</b>	37,54
<b>Fondförmögenhet 101231, mkr</b>	14 832
<b>Jämförelseindex</b>	Carnegie Small Cap Return Index
<b>Bankgiro</b>	5563-4620
<b>Plusgiro</b>	400 23 95-4
<b>ISIN</b>	SE0000740698
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Peter Rönström/Johan Ståhl
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	842 690
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,4 (100630)

### Förklaringar

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.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

### Riskinformation

Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från [www.lannebofonder.se](http://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.