

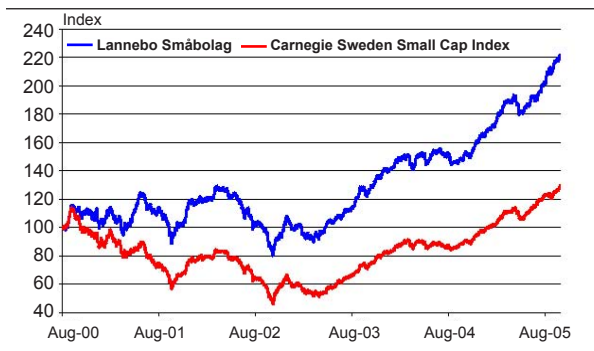
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 30 september 2005

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2005-09-30



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i små och medelstora bolag på de nordiska börserna. Tonvikten ligger på Sverige.

Fondens utveckling under månaden

Lannebo Småbolag steg under månaden med 5,1 procent. Carnegies småbolagsindex steg under samma period med 5,5 procent. Affärsvärldens Generalindex steg med 5,7 procent

Börsen fortsätter sin oförtrutna väg mot nya höjder och gör knappast några pauser alls.

Småbolagsindex har stigit åtta av årets hittills avverkade nio månader! Vi hade en relativt svag månad efter den mycket starka augusti. Inte mycket nytt relaterat till våra enskilda bolag har rapporterats under månaden men affärsaktiviteten både på och utanför börsen har generellt sett varit god och det håller investerarmotivet uppe. Vi börjar nu se alltfler nyintroduktioner på den svenska börsen och förhoppningsvis är det bara början på en längre period av tillflöde av nya bolag till aktiemarknaden.

Vi har under månaden minskat vårt innehav i Swedish Match och Addtech samt ökat på i finska Raisio.

Enskilda innehavs utveckling

Vårt största innehav, Gambro, hade en fin månad och steg med 10 procent. Marknaden har oroad sig för att de amerikanska konkurrensmyndigheterna ska ha några invändningar mot Gambros försäljning av sina dialyskliniker men den oron verkar nu släppa och affären kommer att definitivt slutföras under oktober. Fokus kommer nu istället att fästas på bolagets vinster och tillväxtpotentialer under de närmaste åren och där är vi klart optimistiska. Bra under månaden gick också Capio och Alfa Laval. Generellt sett var det en ganska jämn utveckling av innehaven och de riktigt stora rörelserna såg vi inte. Sämst gick Höganäs som föll med fem procent när marknaden började oroa sig för ett svagt tredje kvartal på grund av fortsatt höga råvarupriser som inte kunnat flyttas vidare till kunden.

Framtiden

En stark rapportperiod har inneburit att vinstprognoserna har justerats upp. Detta ger stöd till en fortsatt bra börs. Aktiemarknadens förhoppning är att konjunkturavmattningen ska visa sig vara både kortvarig och ganska mild. Den svaga svenska kronan och den hittills goda resultatutvecklingen har minskat risken i vinstprognoserna.

Börsen har ett starkt värderingsstöd med tanke på de mycket låga räntorna. Många företag har fortsatt goda kassaflöden och utdelningskapaciteten är god. Företagens starka finanser och möjligheten till fler företagsaffärer är andra argument för en bra börs. Mot denna bakgrund är vår bedömning att återstoden av året ska kunna innebära positiv avkastning.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 30 september 2005

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Gambro	8,1	7,8
Alfa Laval	7,7	7,5
Meda	7,0	7,5
Intrum Justitia	5,2	5,7
WM-data	4,2	4,4
Capio	3,9	3,7
Telelogic	3,4	3,5
MTG	3,2	3,1
Höganäs	2,8	3,1
Addtech	2,7	3,2
Raisio	2,6	2,1
Lemminkäinen	2,4	2,4
Nibe	2,4	2,4
Kinnevik	2,1	2,3
Beijer&Alma	2,0	1,9
New Wave	1,9	2,0
HL Display	1,8	1,8
G&L Beijer	1,8	1,8
NCC	1,7	1,6
Cardo	1,5	1,6
Ballingslöv	1,4	1,5
Q-Med	1,4	1,5
Fagerhult	1,3	1,3
Munters	1,3	1,3
Proffice	1,2	1,1
Sectra	1,2	1,1
Hexagon	1,1	0,9
Mekonomen	1,1	1,0
Atria	1,0	1,0
Teleca	1,0	1,0
OEM International	1,0	1,0
F-Secure	0,9	0,9
Metro International	0,9	0,8
Beijer Electronics	0,8	0,7
Skanditek	0,8	0,7
OMX	0,8	1,2
Vaisala	0,8	0,7
Holmen	0,8	0,7
Partnertech	0,8	0,7
Boliden Ltd	0,8	0,9
Swedish Match	0,7	1,3
Pergo	0,6	0,7
Autoliv Inc	0,5	0,6
Bongs	0,5	0,5
Haldex	0,5	0,4
BTS Group	0,3	0,3
Human Care	0,2	0,2
Westergyllen	0,2	0,1
Likviditet	2,4	6,6

Större förändringar i september

Köp netto

Raisio

Försäljningar netto

Swedish Match
Addtech
Sectra

Avkastning (%)

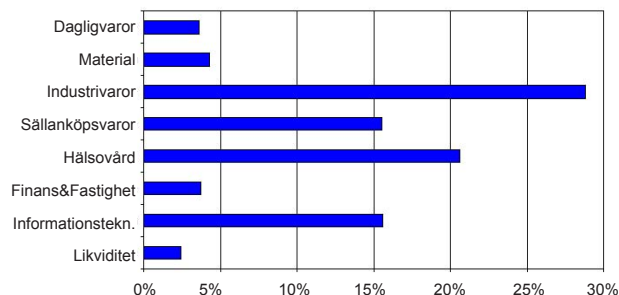
Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
September 2005	+5,1	+5,7	+5,5
041231-050930	+30,9	+23,0	+29,1
Sedan start ¹	+121,7	-15,8	+29,2

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Branschfördelning



Nyckeltal

Sharpe kvot	2,4
Totalrisk, %	11,7
Tracking error, %	5,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	34,7
Omsättningshastighet, ggr (050630)	0,5
Fondförmögenhet, mkr (050930)	3 196

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.

Fondfakta Lannebo Småbolag

PPM-nr: 842 690

Bankgiro: 5563-4620

Postgiro: 400 23 95-4

Förvaltningsavgift: 1,6 %

Förvaringsavgift: max 0,1 %

Lägsta investering, första engångsinsättning: 5.000:-

Lägsta investering, månadssparande: 500:-

Fullständiga fondbestämmelser och informationsbroschyr för fonden kan rekvireras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Placeringar i fonder som investerar i utvecklings- och tillväxtfländer kan medföra ytterlig-29are risk. 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.