

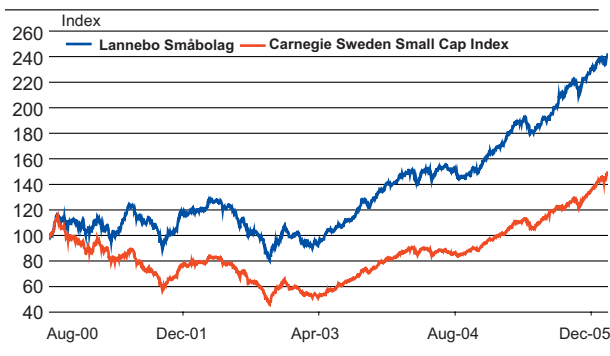
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 januari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-01-31



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltd 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 1,5 procent. Carnegies småbolagsindex steg under samma period med 3,9 procent. Svenska börsen steg med 0,9 procent.

Inledningen på året blev en fortsättning på förra årets mycket starka börs. De bolagsrapporter som hittills lämnats har mottagits väl även om inte alla överraskat positivt. Börsklimatet är mycket positivt och investerarna tar varje tillfälle i akt att betala mer för aktierna. Omvärldsmiljön är också ovanligt gynnsam med enastående lönsamhet i bolagen, låga räntor och god tillväxt i ekonomin.

Fondens relativt svaga utveckling under månaden tillskrivs främst bristen på råvaruaktier vilka fortsatt att gå starkt under månaden. Efter många år av bristande investeringar i gruvsektorn har nu efterfrågan på metaller kommit ikapp och vi är nu i en situation där gruvägare tjänar stora pengar. Vi har inte investerat nämnvärt i sektorn eftersom den är oerhört svår att prognosticera, men lönsamheten ser onekligen lockande ut för närvarande.

Under månaden har vi ökat vårt innehav i byggbolaget NCC, det finska Raisio, Stenbecksbolaget

och Kinnevik. Vi har något minskat vårt innehav i Höganäs.

Enskilda innehavs utveckling

Under årets första månad har Stenbeckbolagen Kinnevik utvecklats bäst. Orsaken är att de underliggande innehaven Millicom och MTG utvecklats väl. Millicom har annonserats ut till försäljning och aktiemarknaden funderar nu på om Kinnevik står inför en total nedmontering. Mediebolaget MTG lever just nu med en mycket stark reklammarknad och bolagets utveckling har positivt överraskat marknaden. Kinnevik steg med 27 procent. Bra har också bygg och anläggningsbolaget NCC utvecklats. Anläggnings och bostadsbyggnadsmarknaden är för närvarande mycket stark och vi som hela tiden varit positiva har ändå blivit överraskade av styrkan i marknaden. NCC steg med 10 procent.

Månadens besvikelse kursmässigt har värdföretaget Capio varit. Aktiemarknaden har oroats av uppgifter om tuffare konkurrens och att den franska marknaden skulle utsättas för prispress. Aktien föll 9 procent.

Framtiden

Världens ekonomier växer i god takt i en räntemiljö som så här långt har varit mycket stimulerande för utvecklingen. Bolagens vinstutveckling är mycket god och vinstnivån är rekordhög. Något omedelbart hot mot detta är svårt att se idag. Vad som däremot kan mana till försiktighet är att bolagsvärderingarna kräver en ekonomi utan moln på himlen. Efter tre års börsuppgång har naturligtvis risken på börsen ökat och detta kommer vi att ha vår fokus på under det närmaste året.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 januari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
Alfa Laval	7,2	7,6
Meda	7,1	7,2
Gambro	6,0	0,2
Intrum Justitia	4,7	4,8
WM-data	4,1	4,1

Avkastning (%)

Period	Småbolag	Carnegie ²	SIX ³
Januari 2006	+1,5	+3,9	+1,0
Sedan start ¹	+144,3	+49,7	+18,6

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Carnegie Small Cap Sweden Index

³SIX Portfolio Return Index

Nyckeltal

Sharpe kvot	2,1
Totalrisk, %	11,2
Tracking error, %	5,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	27,9
Omsättningshastighet, ggr (051231)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060131)	3 704

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.

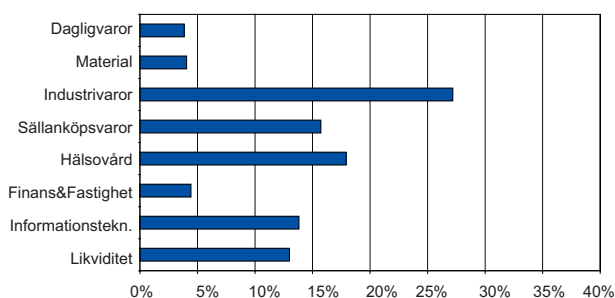
Tracking error. Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Större förändringar i januari

Köp netto

Försäljningar netto

Branschfördelning



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:-

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