

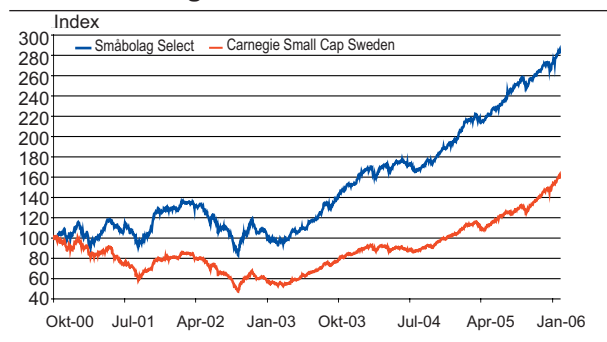
Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport 28 februari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-10-31 - 2006-02-28



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag Select är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) som placerar i små och medelstora bolag i Norden. Tonvikten ligger på Sverige. Fonden har friare placeringsregler än en "vanlig" aktiefond vilket ger förvaltaren större möjligheter.

Fondens utveckling under månaden

Lannebo Småbolag Select steg under månaden med 4,7 procent (före ev. prestationsbaserat arvode). Carnegies Småbolagsindex steg med 4,7 procent. Svenska börsen steg med 3,7 procent.

Månaden präglades av ett stort antal bolagsrapporter som över lag var bra. Den bransch som fortsätter att utvecklas starkast är verkstadsbranschen där våra stora exportbolag skördar stora framgångar. Bland våra bolag i sektorn var det Alfa Laval som imponerade mest. Bolagets samtliga verksamheter utvecklas mycket väl och efterfrågan på deras marknader ser fortsatt stark ut. Även IT-sektorn lämnade bra rapporter och för konsultbolagen är det glädjande att även Stockholm som är en viktig marknad nu går för fullt. Vårt största IT-innehav WM-data utvecklas fortsatt väl även om aktiemarknaden hade lite väl uppskrivade förväntningar på det fjärde kvartalet och satte ned aktiekursen något. Vår tilltro till bolagets utveckling är dock orubbade.

Under månaden har vi minskat vårt innehav i Raysearch och sålt våra aktier i Holmen.

Enskilda innehavs utveckling

Vårt stora innehav i Alfa Laval utvecklades mycket starkt under februari efter den fina bokslutsrapporten. Orderingångssiffror och en fortsatt optimistisk framtidssyn från företagsledningen fick aktien cirka 20 procent under månaden. Bland våra mindre innehav utvecklades många bra efter överraskande bra rapporter. Detta gällde framförallt Beijer Alma, Fagerhult, Acando och VBG som alla steg över 10 procent. Orsaken till att fonden ändå utvecklades relativt svagt var att våra stora innehav Gambro, WM-data, Meda och Intrum Justitia hade en kursmässigt dålig månad. Bortsett från Gambro som har fortsatt problem med sin italienska fabrik så tycker vi att det svårförståeligt att kursutvecklingen varit svag i just dessa bolag varför vi snarare tänker öka än minska våra innehav.

Framtiden

Börsuppgången i början på året gör att det tidigare starka värderingsstödet ser lite mindre solitt ut. Även om börsen tål en viss uppgång i räntorna är fallhöjden nu större vid besvikelser eftersom vinsterna värderats upp generellt sett. Det är svårare att hitta aktier som självklart ser ut som intressanta investeringar på ett par års sikt. På kort sikt gynnas aktiemarknaden av det likviditetsflöde som kommer i form av rekordstora utdelningar under våren.

~~~~~  
Lannebo Småbolag Select är fr.o.m september 2005 stängd för nyinvesteringar. Detta pga att fonden uppnått sitt mål med en fondförmögenhet på 1,5 mdkr. Fondbolaget har dock beslutat att sälja fondandelar för maximalt 500 000 kronor per månad (dvs 6 000 000 kronor per år).

För ytterligare information och anmälningsblanketter kontakta Kundservice 08-5622 5222.

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

## Månadsrapport 28 februari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

### Avkastning (%)

| Period                      | Småbolag Select <sup>1</sup> | Carnegie Small Cap Sweden Index | SIX Total Return Index |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Januari 2006                | +0,5                         | +3,9                            | +0,9                   |
| Februari 2006               | +3,8                         | +4,7                            | +3,6                   |
| År 2006 (051231-060228)     | +4,3                         | +8,8                            | +4,6                   |
| Sedan start (001031-060228) | +183,3                       | +59,9                           | +15,2                  |

### Årsavkastning

|      |                    |                    |       |       |
|------|--------------------|--------------------|-------|-------|
| 2005 | +40,0 <sup>1</sup> | +40,0 <sup>2</sup> | +44,0 | +37,4 |
| 2004 | +26,5 <sup>1</sup> | +26,5 <sup>2</sup> | +19,7 | +17,2 |
| 2003 | +39,8 <sup>1</sup> | 46,8 <sup>2</sup>  | +42,2 | +29,7 |
| 2002 | -18,7 <sup>1</sup> | +18,7 <sup>2</sup> | -25,1 | -37,3 |
| 2001 | +23,8 <sup>1</sup> | +23,8 <sup>2</sup> | -14,8 | -16,6 |

### Nyckeltal

|                                                     |       |
|-----------------------------------------------------|-------|
| Sharpe kvot                                         | 2,5   |
| Totalrisk, %                                        | 9,9   |
| Tracking error, %                                   | 7,0   |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån <sup>2</sup> , % | 29,7  |
| Omsättningshastighet, ggr (051231)                  | 0,6   |
| Fondförmögenhet, mkr (060228)                       | 1 829 |

<sup>1</sup> Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid årets början.

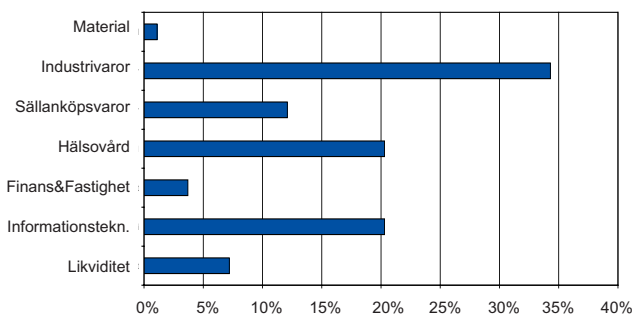
<sup>2</sup> Avkastning efter fast och prestationsbaserat arvode. För en investering gjord vid fondens start. Vid negativ avkastning återförs tidigare upplupet prestationsbaserat arvode.

**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.

### Branschfördelning



### Stora innehav

| Värdepapper | Andel av förmögenhet (%) |      |
|-------------|--------------------------|------|
|             | 28/2                     | 31/1 |
| Meda        | 7,2                      | 7,5  |
| Alfa Laval  | 7,1                      | 6,0  |
| Gambro      | 6,7                      | 7,6  |
| WM-data     | 5,1                      | 5,9  |
| NCC         | 4,8                      | 4,4  |

### Större förändringar i februari

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Oriflame  | Holmen              |
|           | OMX                 |
|           | Raysearch           |

### Fondfakta Lannebo Småbolag Select

Förvaltningsavgift: Fast 0,7 %, rörlig 20% på ev. överavkastning\*. Förvaringsavgift: max 0,1 %

\*30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad plus tre procentenheter.

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