

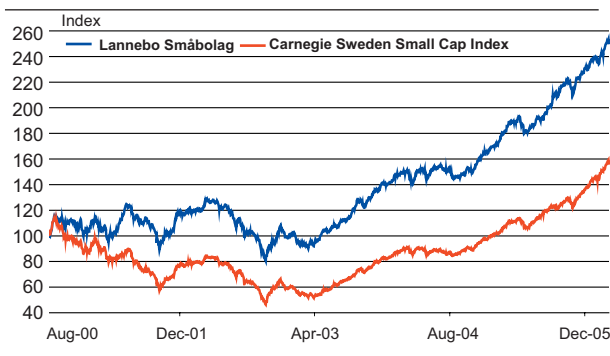
# Lannebo Småbolag

## Månadsrapport 28 februari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

### Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-02-28



### 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 3,7 procent. 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 orubbat.

Under månaden har vi ökat något i vårt Gambroinnehav och minskat i Pergo.

### 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, som båda 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 fortsatta 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

## Månadsrapport 28 februari 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	28/2	31/1
Alfa Laval	8,6	7,2
Gambro	7,6	6,0
Meda	6,9	7,1
Intrum Justitia	4,6	4,7
WM-data	3,7	4,1

### Avkastning (%)

Period	Småbolag	Carnegie <sup>2</sup>	SIX <sup>3</sup>
Januari 2006	+3,7	+4,7	+3,7
År 2006 (051231-060228)	+5,3	+8,8	+4,7
Sedan start <sup>1</sup>	+153,4	+56,8	+23,0

<sup>1</sup>Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

<sup>2</sup>Carnegie Small Cap Sweden Index

<sup>3</sup>SIX Portfolio Return Index

### Nyckeltal

Sharpe kvot	2,2
Totalrisk, %	11,3
Tracking error, %	6,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån <sup>2</sup> , %	29,1
Omsättningshastighet, ggr (051231)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060228)	3 762

**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 februari

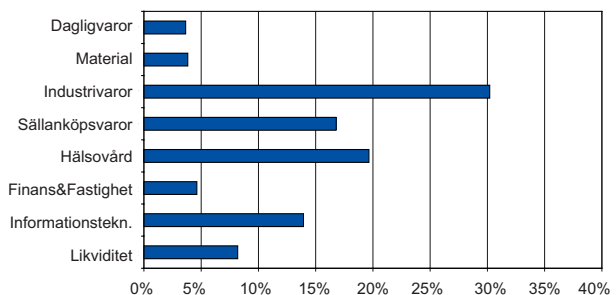
#### Köp netto

Gambro

#### Försäljningar netto

Pergo

### 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](http://www.lannebofonder.se)