

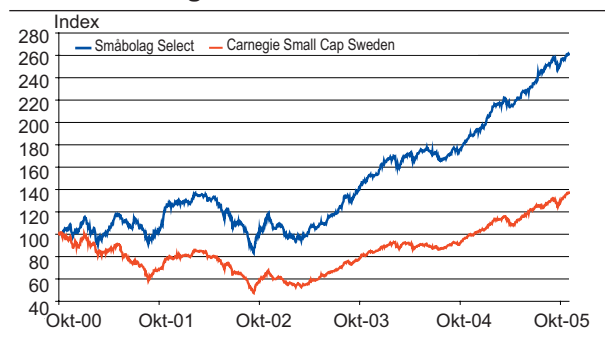
Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport 30 november 2005

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-10-31 - 2005-11-30



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 3,9 procent (före ev. prestationsbaserat arvode) Carnegies småbolagsindex steg under samma period med 6,4 procent. Stockholmsbörsen uttryckt som SIX Retur Index steg med 4,0 procent.

Börsen visade återigen imponerande styrka och vi ser ut att få det tredje året i rad med mycket stark kursutveckling. Utvecklingen i bolagen är fortsatt mycket stark och ännu visar ingen sektor på någon uppenbar avmattning.

Vi fortsätter att hålla en relativt hög likviditetsnivå. Under månaden har vi deltagit i Medas omfattande nyemission samt fått del av Gambros stora utdelning motsvarande en fjärdedel av bolagets hela värde. Vi har också fortsatt att minska vårt innehav i Pergo och Proffice. Det finska läkemedelsbolaget Orion fick lämna portföljen helt efter att ha lämnat svaga data i en patientstudie.

Enskilda innehavs utveckling

Fonden utvecklades svagt relativt marknaden under månaden främst beroende på att våra stora innehav Meda och Gambro hade en dålig kursutveckling. Orsaken till detta ligger inte i att bolagen i sig går dåligt, de går tvärtom mycket bra, utan att marknaden för närvarande visar större intresse för bolag och aktier med högre risk. Vår brist på exponering i råvaror bidrog också till att vi gick sämre än marknaden under månaden.

Bäst utveckling hade IT-bolagen Telelogic och WM-data. Databranschen har nu helt repat sig efter de svåra åren och växer nu igen i god takt.

Framtiden

Resultatutvecklingen är just nu urstark i många företag och de har fortsatt goda kassaflöden samtidigt som utdelningskapaciteten är god. Företagens starka finanser och möjligheten till fler företagsaffärer är argument för en bra börs. Mot denna bakgrund är vår bedömning att början på nästa år ska kunna innebära fortsatt positiv avkastning.

~~~~~  
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 Småbolag Select

## Månadsrapport 30 november 2005

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 2005                | +2,1                         | +2,4                            | +0,7                   |
| Februari 2005               | +8,2                         | +7,1                            | +4,7                   |
| Mars 2005                   | +1,3                         | +1,6                            | +0,3                   |
| April 2005                  | -1,7                         | -4,5                            | -1,0                   |
| Maj 2005                    | +3,9                         | +4,2                            | +5,6                   |
| Juni 2005                   | +3,1                         | +4,8                            | +4,1                   |
| Juli 2005                   | +3,1                         | +4,9                            | +5,0                   |
| Augusti 2005                | +4,8                         | +0,5                            | -1,1                   |
| September 2005              | +3,5                         | +5,5                            | +5,7                   |
| Oktober 2005                | -1,3                         | -2,1                            | -2,0                   |
| November 2005               | +3,3                         | +6,4                            | +4,0                   |
| År 2005 (041231-051130)     | +34,6                        | +34,5                           | +28,7                  |
| Sedan start (001031-051130) | +161,1                       | +37,3                           | +3,5                   |

### Årsavkastning

|      |                    |                    |       |       |
|------|--------------------|--------------------|-------|-------|
| 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                                         | 2,6   |
| Totalrisk, %                                        | 10,2  |
| Tracking error, %                                   | 6,3   |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån <sup>2</sup> , % | 32,0  |
| Omsättningshastighet, ggr (050630)                  | 0,4   |
| Fondförmögenhet, mkr (051130)                       | 1 777 |

<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.

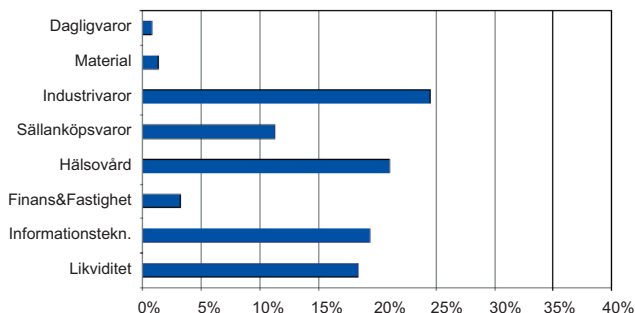
### Större förändringar i november

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| Nibe      | Orion               |
|           | Pergo               |
|           | Proffice            |

### Stora innehav

| Värdepapper     | Andel av förmögenhet (%) |       |
|-----------------|--------------------------|-------|
|                 | 30/11                    | 31/10 |
| Meda            | 7,4                      | 5,7   |
| Alfa Laval      | 7,2                      | 7,0   |
| Gambro          | 6,2                      | 7,6   |
| WM-data         | 5,5                      | 5,0   |
| Intrum Justitia | 5,0                      | 4,9   |

### Branschfördelning



### 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.

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