

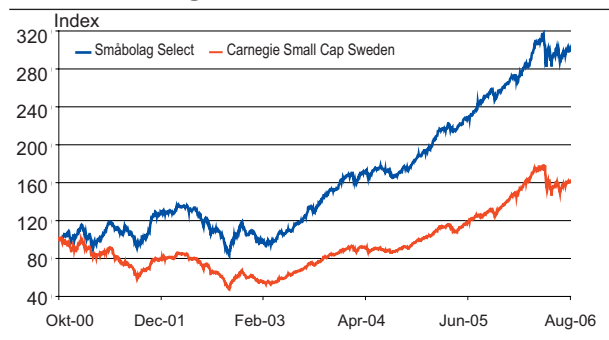
# Lannebo Småbolag Select

## Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

### Kursutveckling 2000-10-31 - 2006-08-31



### 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

Lannebo Småbolag Select steg under månaden med 0,9 procent. Carnegies småbolagsindex steg under samma period med 1,9 procent. Hela börsen steg med 4,4 procent.

Börsen har återigen visat på en styrka som vi inte riktigt vågat tro på. Den konjunkturoro som vi fokuserat på har börsen hittills tagit relativt lätt på. Istället har man valt att tolka de amerikanska räntesänkningarna som ett tecken på att det är dags att värdera upp aktier i förhållande till räntepapper. Vi själva känner oss något mindre oroliga än i våras men tycker ändå att det är för tidigt att blåsa faran över. Vi fortsätter att ha en relativt försiktig portfölj och en hel del likviditet i beredskap för bättre köptillfällen. Vi tappade något gentemot marknaden under månaden. Trösten är möjligen att vi gör det med låg risk.

Under månaden har ett av våra större innehav, WM-data, blivit föremål för ett bud från det engelska konsultbolaget Logica. Vi har minskat vårt innehav något. Vi har accepterat budet på mjukvarubolaget Netwise och sålt våra aktier. Vi har också sålt vårt

innehav i Oriflame och Camillo Eitzen. Vi har minskat vårt innehav i Acando Frontec och Studsvik och ökat i Clas Ohlson.

### Enskilda innehavs utveckling

Genomgående har mycket små kursrörelser noterats i våra innehav. Bra har dock de båda medicinrelaterade bolagen Q-Med och Capio utvecklats. Sektorn intresserar investerarna för närvarande och utvecklingen i bolagen är bra, framförallt i Q-Med som till sin fantastiska historia lägger ytterligare ett märkeår. I övrigt har Kinnevik haft en bra månad sedan dess innehav i Millicom och MTG utvecklats väl.

NCC sjönk på sin kvartalsrapport efter fortsatta svårigheter i Danmark. Vi tycker reaktionen är överdriven och funderar på att öka på vårt innehav. Vårt finska bygginnehav Lemminkäinen gick dock starkt och steg med tio procent.

### Framtiden

Börsens utveckling under augusti är i linje med den nya typ av aktiemarknad som vi ser framför oss med högre volatilitet och oklarare trender. De senaste tre årens trend med kraftigt stigande kurser på bred front ser definitivt ut att vara bruten. Fokus på enskilda aktier kommer att vara viktigare.

# Lannebo Småbolag Select

## Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

### Avkastning (%)

Period	Småbolag Select <sup>1</sup>	Carnegie Small Cap Sweden Index	SIX Return Index
Januari 2006	+0,5	+3,9	+0,9
Februari 2006	+3,8	+4,7	+3,6
Mars 2006	+6,1	+7,7	+6,9
April 2006	+2,9	+0,9	+0,9
Maj 2006	-3,8	-8,0	-7,9
Juni 2006	+1,1	+0,3	+0,9
Juli 2006	-0,9	-1,2	-1,3
Augusti 2006	+0,9	+1,9	+4,4
År 2006 (051231-060831)	+10,8	+9,7	+8,5
Sedan start (001031-060831)	+200,9	+61,3	+19,0

### 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	2,9
Totalrisk, %	9,5
Tracking error, %	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån <sup>2</sup> , %	34,2
Omsättningshastighet, ggr (060630)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060831)	1 641

<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.

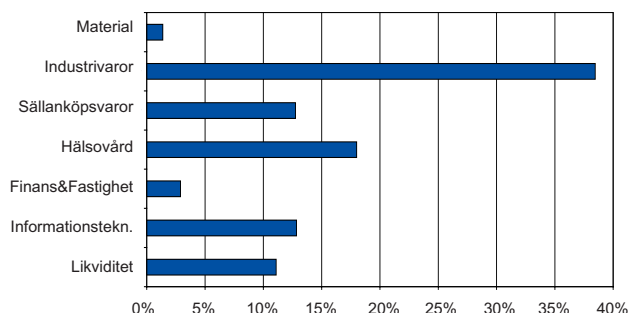
### Större förändringar i augusti

Köp netto	Försäljningar netto
Clas Ohlson	WM-data
	Camillo Eitzen
	Netwise
	Oriflame
	Studsvik

### Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 31/8	31/7
Meda	11,8	11,9
Alfa Laval	5,8	5,8
Outtokumpu	5,2	5,0
Intrum Justitia	4,9	5,0
Nibe Industrier	4,2	4,5

### Branschfördelning



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.

### 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)

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdeutvecklingen är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Placeringar i fonder som investerar i utvecklings- och tillväxtländer kan medföra ytterligare 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.