

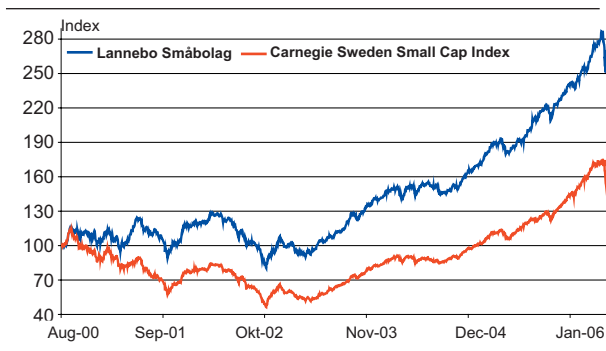
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 maj 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-05-31



Fondens placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i små och medelstora bolag på de nordiska börserna. Tonvikten ligger på Sverige.

Fondens utveckling under månaden

Lannebo Småbolag föll under månaden med 4,3 procent. Carnegies småbolagsindex föll med 8,0 procent Svenska börsen föll med 7,9 procent.

Så kom då den nedgång vi visste skulle komma förr eller senare. Vi har ju alla observerat de varnings-tecken som finns i en marknad uppblåst av för mycket likviditet och spekulation. Såväl småbolagsindex som börsen som helhet föll som mest ungefär 15 procent från sin högsta punkt under månaden men återhämtade sig något mot slutet vilket betyder att marknaden hittills i år är några procent upp. Det är aldrig roligt när börsen faller men det positiva för vår del är att vi klarat fallet betydligt bättre än både marknaden och konkurrenterna. Vår försiktiga portfölj halkade efter i början av året men är nu bland de bättre hittills i år. Vår satsning på medicinteknik, speciality pharma och vård har betalat sig bra i nedgången. Vi har försökt hålla oss ifrån de mest konjunktur känsliga bolagen, framförallt råvarubolag vars vinster ju är helt oförutsägbara.

Vi har under månaden gjort mycket små förändringar i portföljen. Vi ökade vårt innehav i Hakon-invest, Clas Ohlson, Meda och WM-data något och minskade i Alfa Laval.

Enskilda innehavs utveckling

Nedgången i många av våra aktier blev 10 procent under månaden. Sämst gick Kinnevik som föll 20 procent. Bolagets försäljning av den internationella mobiloperatören visade sig inte vara så lätt som man hoppats och aktiemarknaden reagerade med besvikelse. Vi hyser dock gott hopp om att affären ändå blir av. Bäst utvecklade sig vårt stora innehav Gambro som ju är under uppköp av sin huvudägare. Vi valde till slut att acceptera budet sedan det höjts några procent.

Branschmässigt klarade sig hälsovårdssektorn bäst medan verkstadsbolagen föll relativt kraftigt i oron för konjunkturförsvagning och dollardito.

Framtiden

Börsens utveckling under maj tyder på större nervositet. Framöver får vi kanske ställa in oss på en börs som är mer rörlig och där trenden uppåt inte är så stark som den varit de senaste tre åren. Fokus på enskilda aktier kommer att vara viktigare. Eftersom utsikterna för bolagens vinster inte förändrats nämnvärt har värderingen kommit ner från tidigare höga nivåer. De stora kursförändringarna gör att vi tror att det är lite lättare att återigen hitta intressanta investeringar på ett par års sikt.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 maj 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

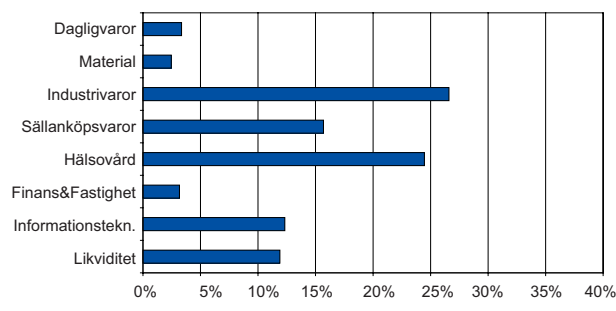
Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Gambro	9,3	8,3
Meda	8,9	7,1
Alfa Laval	7,0	7,7
Intrum Justitia	4,3	4,3
WM-data	3,4	3,4

Större förändringar i maj

Köp netto	Försäljningar netto
Hakoninvest	Alfa Laval
Clas Ohlson	
Meda	
WM-data	

Branschfördelning



Avkastning (%)

Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
Maj 2006	-4,3	-9,3	-8,0
År 2006 (051231-060531)	+10,7	+0,5	+8,7
Sedan start ¹	+166,5	-8,5	+56,7

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Nyckeltal

Sharpe kvot	2,3
Totalrisk, %	11,8
Tracking error, %	6,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	+31,9
Omsättningshastighet, ggr (051231)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060531)	4 102

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.

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:-

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

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