

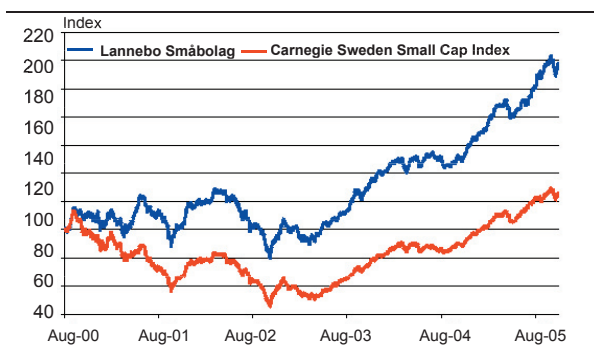
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 oktober 2005

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2005-10-31



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 föll under månaden med 1,5 procent. Carnegies småbolagsindex föll under samma period med 2,1 procent. Generalindex sjönk med 1,9 procent.

Börsen rekylerade något under oktober månad. Med tanke på den oerhört starka period vi har bakom oss måste nedgången betraktas som mycket modest och den naturliga tolkningen blir att undertonen på börsen fortsatt är mycket stark. Svängningarna i marknaden ökade något men om man tittar på portföljens enskilda innehav så har det sett förvånansvärt stabilt ut. Tredje kvartalets bolagsrapporter mottogs väl med tanke på de höga förväntningar som aktiemarknaden hade efter de överraskande starka rapporterna för andra kvartalet. Våra bolag utgjorde inga undantag och vårt stora innehav Alfa Laval steg efter en mycket fin rapport.

Under månaden har vi inte gjort några stora förändringar i portföljen. Vi har en fortsatt relativt hög likviditet för att kunna agera snabbt om marknaden försämras. Vi har ökat vårt innehav i vårdföretaget

Capio som hade en mycket svag kursutveckling under månadens första hälft. Vi har vidare minskat något i metallpulverföretaget Höganäs som fortsätter att leverera svaga rapporter. Även i handelsföretaget Addtech har vi minskat något efter en stark kursutveckling.

Enskilda innehavs utveckling

Alfa Laval steg med 9 procent efter att ha visat både starkare vinst och orderingång än vad marknaden förväntat. Bolaget försvarar och stärker sina dominerande världsmarknadsandelar inom sina huvudsegment och framtiden ser ljus ut. Profilklädesföretaget New Wave lyckades återigen överraska marknaden positivt. Bolaget har snabbt tagit tag i problemen i det nyförvärvade Kosta Boda och aktien steg med 12 procent. På förlorarsidan hittar vi Linköpingsföretaget Sectra vars aktie blivit svårbedömd och därmed mycket svängig sedan bolaget i somras förlorat distributören för sin viktigaste produkt.

Framtiden

Rapportperioden har hittills varit stark. Detta ger stöd till en fortsatt bra börs. På kort sikt har detta över-skuggats av de stigande räntorna. Många företag har fortsatt goda kassaflöden och utdelningskapaciteten är god. Företagens starka finanser och möjligheten till fler företagsaffärer är andra argument för en bra börs. Mot denna bakgrund är vår bedömning att återstoden av året ska kunna innebära positiv avkastning när börsen fokuserar mer på den goda utvecklingen i bolagen.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 oktober 2005

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Alfa Laval	8,4	7,7
Gambro	8,0	8,1
Meda	6,7	7,0
Intrum Justitia	5,2	5,2
WM-data	4,3	4,2

Avkastning (%)

Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
Oktober 2005	-1,5	-1,9	-2,1
041231-051031	+29,0	+20,6	+26,4
Sedan start ¹	+118,4	-17,4	+26,5

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Nyckeltal

Sharpe kvot	2,1
Totalrisk, %	11,2
Tracking error, %	5,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	28,4
Omsättningshastighet, ggr (041231)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (051031)	3 123

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 oktober

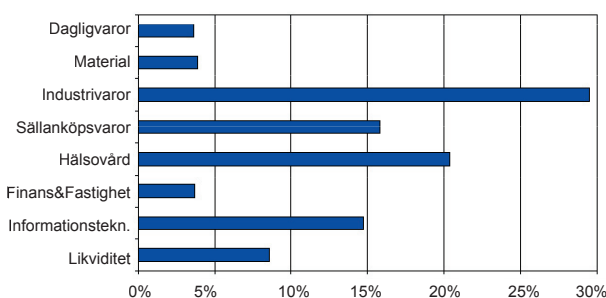
Köp netto

Capio

Försäljningar netto

Addtech
Höganäs
Teleca

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,-

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