

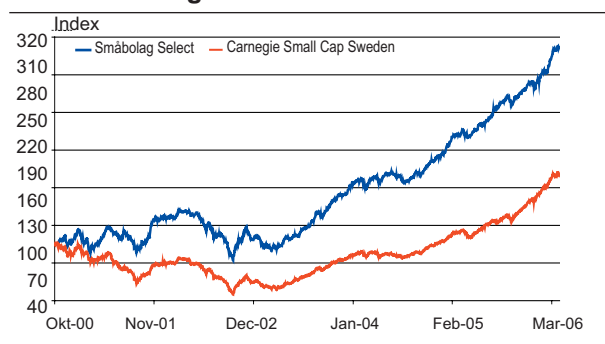
Lannebo Småbolag Select

Månadsrapport 30 april 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-10-31 - 2006-04-30



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 april med 2,9 procent. Carnegies småbolagsindex steg under samma tid med 0,9 procent. Svenska börsen steg med 0,9 procent.

Börsen klarade av rapportperioden på ett utmärkt sätt med tanke på de starka månader vi har haft i början av året. Rapporterna var överlag starka och några bolag överraskade med förbluffande resultat och orderingång. Framförallt gällde detta Alfa Laval som lever gott på den stora efterfrågan på energi i fråga om olja och gas. Generellt kan sägas att vinnarna på den starka världskonjunkturen är det traditionella svenska verkstadsbolagen som med sina etablerade organisationer världen över nu har ett efterfrågeläge av sällan skadat slag. Som investerare är det dock inte lika självklart att äga dessa bolag. Värderingarna börjar bli höga och det är lätt att glömma att för bara tre år sedan ville ingen äga Alfa Laval. Säljrekommendationerna från mäklarhusen stod som spön i backen. Sedan dess har aktien femfaldigats!

Under månaden har vi sålt vårt innehav i Protect Data. Bolaget har varit vår främsta placering sedan fondens start. Våra sista aktier sålde vi för över tjugoför gånger anskaffningsvärdet!

Vidare har vi minskat något i vårt innehav Studsvik efter en formidabel kursutveckling under den senaste tiden.

Enskilda innehavs utveckling

Månadens stora bidragsgivare till fondens utveckling blev Gambro som blev föremål för ett bud från sin huvudägare Investor. Gambro är ett av våra stora och tryggare innehav i fonden och vi hade tänkt oss denna aktie som en pålitlig bidragsgivare under de närmaste åren. Hur det blir med detta återstår att se. Aktien steg med arton procent. Denna månad var det fler av våra stora innehav som bidrog till utvecklingen: Meda steg med tolv procent och Alfa Laval med lika mycket. Liksom förra månaden var det i övrigt en relativt jämn kursutveckling i våra aktier utan några större besvikelser. Vårt gamla innehav HL Display hade dock en ovanligt god månad och steg med tio procent.

Framtiden

Rapportperioden har generellt varit bra och bolagens resultat är på rekordnivåer. Börsens reaktion tyder dock på större nervositet, då avvikelser från det förväntade har resulterat i kraftiga kursrörelser. 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.

~~~~~  
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 Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlgatan 15

Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundservice: +46(0)8-5622 5222

E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se

# Lannebo Småbolag Select

## Månadsrapport 30 april 2006

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 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                   |
| År 2006 (051231-060430)     | +13,9                        | +18,2                           | +12,8                  |
| Sedan start (001031-060430) | +209,1                       | +73,7                           | +24,3                  |

| 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, %                                        | 9,7   |
| Tracking error, %                                   | 6,8   |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån <sup>2</sup> , % | +34,3 |
| Omsättningshastighet, ggr (051231)                  | 0,6   |
| Fondförmögenhet, mkr (060430)                       | 1 976 |

<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.

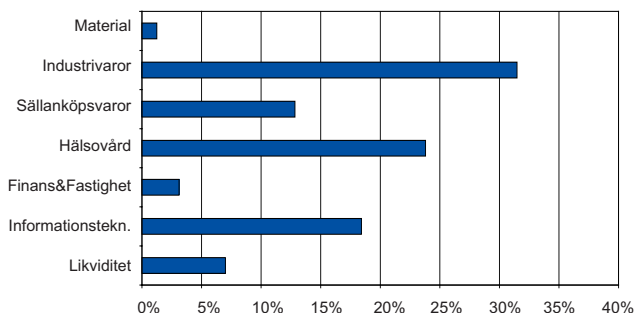
### Stora innehav

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

### Större förändringar i april

| Köp netto | Försäljningar netto |
|-----------|---------------------|
| -         | Studsvik            |

### 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.

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. Värdetillväxten 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.