

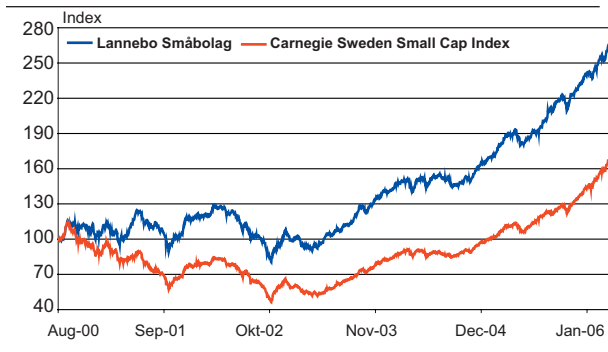
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 mars 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-03-31



Fondens placeringsinriktning

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

Fondens utveckling under månaden

Lannebo Småbolag steg under månaden med 5,6 procent. Carnegies Småbolagsindex steg med 7,7 procent. Svenska börsen steg med 6,9 procent.

Börsen fortsätter att visa osannolik styrka. Omvärldsfaktorerna är utan undantag i en mycket positiv utvecklingsspiral. Världens konsumenter fortsätter att konsumera och tillgångspriser på fastigheter och råvaror fortsätter att stiga samtidigt som inflationen hittills inte visat någon oroväckande styrka. Stigande bolagsvinster och realinkomster fortsätter att elda på ekonomin och aktiemarknaden blir det naturliga forumet för att investera överskottslikviditeten i systemet. Jag tycker dock att det finns anledning att se om sitt hus och fortsätter att söka efter bolag som kan klara lite sämre tider på börsen.

Under månaden har vi något ökat vårt innehav i Hakoninvest som är huvudägare i ICA-koncernen. ICA utvecklas mycket väl och har under senare tid använt sin storlek till att pressa underleverantörspriser vilket gjort det svårt för konkurrenterna att hänga med.

Under månaden sålde vi vårt innehav i OMX som på grund av det fina börsklimatet haft en strålande utveckling. Vi hade svårt att räkna hem de nya kursnivåerna. Vi sålde också våra Hexagonaktier efter en enastående utveckling av både bolag och aktie.

Enskilda innehavs utveckling

Portföljens innehav hade en relativt jämn generell utveckling. Uppgångar på mellan fem och tio procent under månaden var närmast legio. Fondens gamla goda trotjänare GL Beijer stack dock ut med en uppgång på 19 procent. Orsaken torde vara att bolaget historiskt haft en lägre värdering än marknadens snitt men nu får en uppvärdering efter att ha levererat bra resultat under åtskilliga kvartal.

Inga påtagliga besvikelser noterades under månaden.

Framtiden

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. På kort sikt gynnas aktiemarknaden av det likviditetsflöde som kommer i form av rekordstora utdelningar under våren.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 mars 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström
E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Portföljinnehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/3	28/2
Alfa Laval	8,6	8,6
Gambro	7,8	7,6
Meda	7,0	6,9
Intrum Justitia	4,5	4,6
WM-data	3,8	3,7
Telelogic	3,3	3,2
MTG	3,2	3,4
Capio	3,2	3,2
Kinnevik	2,9	2,7
Lemminkäinen	2,5	2,9
NCC	2,5	2,2
Nibe Industrier	2,3	2,4
Raisio	2,3	2,4
Addtech	2,3	2,2
Beijer Alma	2,2	2,1
G&L Beijer	2,0	1,8
Boliden Ltd	1,9	1,7
Q-Med	1,8	1,7
Autoliv Inc	1,7	1,7
New Wave	1,7	1,7
Cardo	1,6	1,7
HL Display	1,5	1,5
Höganäs	1,5	0,8
Munters	1,5	1,4
Ballingslöv	1,4	1,4
Fagerhult	1,4	1,6
Securitas	1,3	2,1
F-Secure	1,2	1,3
Finnlines oyj	1,2	1,2
Skanditek industrier	1,1	1,0
OEM International	1,0	1,0
Sectra	1,0	0,9
Atria	0,9	1,0
Holmen	0,8	1,4
Mekonomen	0,8	0,9
Partnertech	0,8	0,8
Proffice	0,7	0,9
Beijer Electronics	0,7	0,7
Vaisala	0,7	0,8
Teleca	0,6	0,7
Swedish Match	0,6	0,6
Hakon invest	0,5	0,3
Clas Ohlson	0,5	0,5
Pergo	0,3	0,3
BTS Group	0,3	0,4
Bongs	0,3	0,3
Metro International	0,2	0,2
Human Care HC	0,2	0,2
Metro International	0,2	0,3
Östasiatiska Kompaniet	0,2	0,6
Westergyllen	0,2	0,2
Likviditet	7,1	7,3

Större förändringar i mars

Köp netto	Försäljningar netto
Hakoninvest	OMX Hexagon

Avkastning (%)

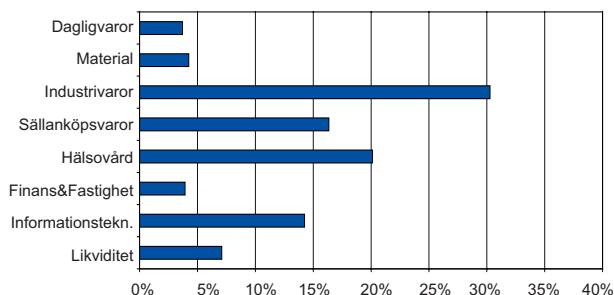
Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
Mars 2006	+5,6	+6,6	+7,7
År 2006 (051231-060331)	+11,2	+11,9	+17,1
Sedan start ¹	+167,6	+1,8	+68,9

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Branschfördelning



Nyckeltal

Sharpe kvot	2,7
Totalrisk, %	10,8
Tracking error, %	6,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	34,8
Omsättningshastighet, ggr (051231)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060331)	3 928

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 ytterlig-29are 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.