

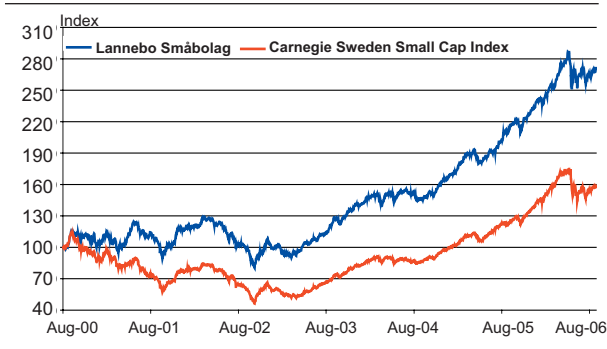
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

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



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

Lannebo Småbolag steg under månaden med 1,6 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 vi ökat vårt innehav i Munters och Clas Ohlson. Båda bolagen utvecklas väl och båda förtjänar epitetet kvalitetsbolag. Vi har minskat vårt innehav i F-Secure.

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

Månadsrapport 31 augusti 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

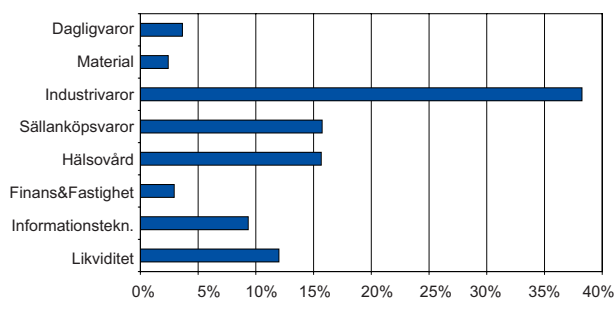
Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/8	31/7
Meda	9,5	9,6
Alfa Laval	7,5	7,6
Securitas	6,2	1,8
Husqvarna	5,0	5,1
Intrum Justitia	4,1	4,2

Större förändringar i augusti

Köp netto	Försäljningar netto
Munters	F-Seucire
	WM-data
	Hakon Invest

Branschfördelning



Avkastning (%)

Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
Augusti 2006	+1,6	+4,4	+1,9
År 2006 (051231-060831)	+12,5	+5,5	+9,7
Sedan start ¹	+170,9	-4,0	+58,1

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Nyckeltal

Sharpe kvot	2,7
Totalrisk, %	10,7
Tracking error, %	6,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	35,5
Omsättningshastighet, ggr (060630)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (060831)	4 201

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 rekvideras 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.