

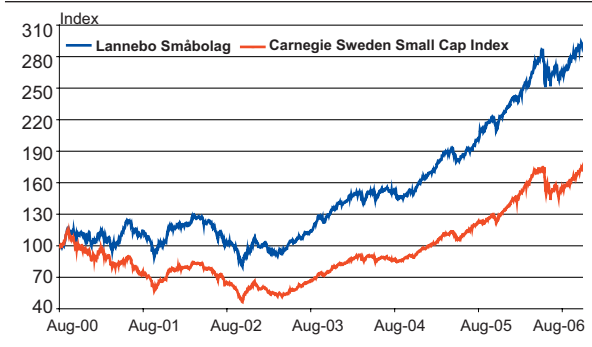
Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 oktober 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

Kursutveckling 2000-08-04 - 2006-10-31



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

Lannebo Småbolag steg under månaden med 1,5 procent. Carnegies småbolagsindex steg med 3,2 procent under samma period. Six Return Index steg med 5,0 procent.

Börsoptimismen håller i sig och nu har till och med de aktier som föll mest i våras, det vill säga råvaruaktierna, återhämtat sig helt och hållet. Vi har fortsatt ingen exponering i den sektorn vilket bidrog till att vi gick sämre än marknaden under månaden. Vi har fortsatt en försiktig inställning till börsen. Bolagsrapporterna har överlag varit bra och i stort levt upp till marknadens förväntningar. Vinsterna befinner sig på rekordnivåer men tillväxten har mattats av även om den fortfarande finns där. Få räknar med att vi får en svag utveckling av konjunkturen 2007 men skulle trots allt så bli fallet lär vi inte få någon särskilt rolig börs nästa år.

Under månaden har vi sålt vårt innehav i golvföretaget Pergo. Bolaget lämnade en svag rapport och har egentligen inte någon gång under hela vår innehavstid lyckats leva upp till våra förväntningar. Vi har också sålt vårt innehav i WM-data som nu lämnar börsen och hamnar i utländsk ägo. En epok är därmed slut och det företagsbygge som startades

på 1970-talet av de duktiga entreprenörerna Thord Wilkne och Hans Mellström värderas till bortåt tio miljarder när det nu blir en del av den internationella konsultkoncernen Logica. Vi småbolagsfondsparare tackar för fint bidrag till värdeutvecklingen genom åren.

Vi har under månaden ökat vårt innehav i Securitas som enligt vår mening har en modest värdering och som också kommer att klara en eventuell konjunkturförsvagning bra.

Vi har också ökat vårt innehav i Cardo som verkar se ljuset i tunneln och nyinvesterat i Trelleborg vars exponering mot fordonsmarknaden skrämmt investerarna och därmed också tryckt aktiekursen lite för mycket enligt vår mening.

Enskilda innehavs utveckling

Alfa Laval rapporterade utmärkt och steg drygt tio procent. Bolagets utveckling det senaste året har trotsat alla prognoser och den aktie som alla skydde för tre år sedan då nyheterna dominerades av asbestbekymmer vill nu alla äga. Ett verkstadsbolag som femfaldigas på fyra år är ingen vanlig syn på börsen men desto mer välkommet om man råkar äga aktien. Vårt största innehav Meda backade fyra procent. Aktien är relativt högt värderad och marknaden är lite orolig inför rapporten som kommer i början av november.

Framtiden

Börsens utveckling under oktober har varit väsentligt starkare än vår förväntan. Vi tror fortfarande att vi kommer att se fortsatt hög volatilitet i kurserna. Rapportperioden har visat på fortsatt god utveckling bland de konjunkturkänsliga bolagen med viss avmattning i USA. Vinsterna är rekordhöga och lönsamheten likaså. Generellt kan vi konstatera att ökningstakten i vinsterna avtar, vilket varit väntat.

Lannebo Småbolag

Månadsrapport 31 oktober 2006

Portföljförvaltare: Peter Rönström

E-mail: peter.ronstrom@lannebofonder.se

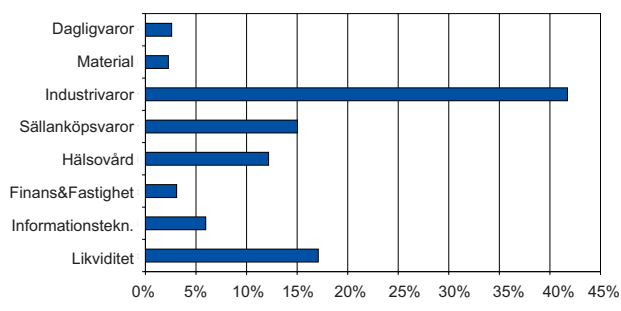
Stora innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
Meda	9,0	9,7
Alfa Laval	7,6	7,2
Securitas	6,0	4,2
Husqvarna	5,1	5,1
Intrum Justitia	4,3	4,3

Större förändringar i oktober

Köp netto	Försäljningar netto
Securitas	Pergo
Cardo	WM-data
Trelleborg	

Branschfördelning



Avkastning (%)

Period	Småbolag	AFGX ²	CSX ³
Oktober 2006	+1,5	+4,5	+3,2
År 2006 (051231-061031)	+20,4	+15,9	+19,3
Sedan start ¹	+189,8	+5,5	+72,0

¹Lannebo Småbolag startade 2000-08-04

²Affärsvärldens Generalindex

³Carnegie Small Cap Sweden

Nyckeltal

Sharpe kvot	2,9
Totalrisk, %	10,9
Tracking error, %	6,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån ² , %	38,2
Omsättningshastighet, ggr (060630)	0,3
Fondförmögenhet, mkr (061031)	4 626

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:-

Faktblad, informationsbroschyr och fondbestämmelser 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.