

Riskinformation

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. 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. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 5, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaldat blandfond som växlar mellan aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper, dock alltid minst tio procent i båda tillgångsslagen. Fonden placerar främst i Sverige men har globala placeringsmöjligheter.

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen inledde 2012 starkt och steg med 5,9 procent (SIXPRX) i januari. Världens breda index uppvisade överlag positiva utvecklingar och MSCI World steg med nära fem procent. Under 2011 stod den europeiska skuldkrisen i centrum för marknadens uppmärksamhet och så även under inledningen av 2012. Vi bjöds dock på få nyheter i frågan. Istället hamnade den amerikanska makroekonomiska statistiken i blickfånget då den uppvisade större styrka än förväntat. Annan viktig statistik kom från Kina där inflationen sjönk något. Det rapporterades även att Kina kan komma att låta landets fem största banker öka utlåningen samt att kapitalkrav kan komma att lättas. Råvarupriserna steg överlag under månaden.

I slutet av månaden tog rapportssäsongen fart. Från Ericsson kom en stor besvikelse och aktiekursen sjönk med 14 procent på rapportdagen. Hennes & Mauritz rapporterade också något sämre än förväntat men aktiekursen steg då man uppvisade goda försäljningssiffror för inledningen av verksamhetsåret. De verkstadsbolag som har rapporterat har uttalat sig relativt positivt om framtiden vilket har mottagits väl av aktiemarknaden.

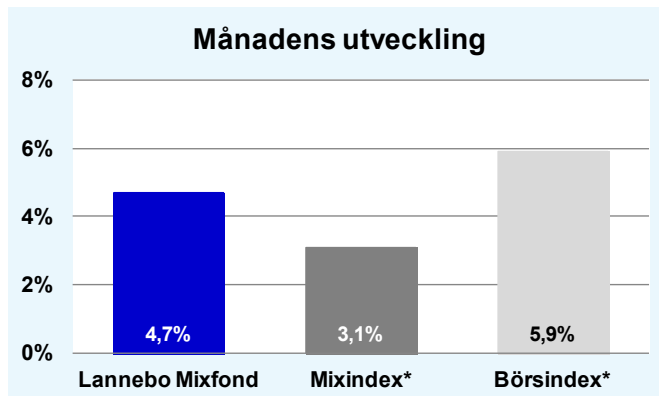
De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under januari var Råvaror, Verkstad och Finans. Energi, IT och Telekomoperatörer var de sektorer som utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Lundin Mining, Sandvik och Industrivärden. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Ericsson, Lundin Petroleum och Alliance Oil.

Fondens utveckling

Under januari steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 4,7 procent, vilket var 1,6 procentenheter bättre än jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Sandvik, Volvo och Industrivärden. Swedish Match, Ericsson och Tele2 var de innehav som bidrog negativt.

Större förändringar

Vi har en positiv syn på aktiemarknaden och vid utgången av januari uppgick andelen aktier till nära 65 procent. Detta är fem procentenheter högre jämfört med en månad tidigare. Hela innehavet i JM har sålts efter en kraftig kursuppgång på kort tid. Vi har minskat innehaven i Swedbank och Scania då vi föredrar andra aktier inom respektive sektor. Större investeringar har gjorts i Securitas, Electrolux och SKF. Securitas är lågt värderat och vi ser goda möjligheter till vinsttillväxt i år. Electrolux gynnas av en bättre marknad i Nordamerika. Även SKF gynnas av bättre tillväxt i Nordamerika men bolaget är även väl exponerat mot tillväxtmarknader som Indien och Kina.



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Januari 2012	+4,7	+3,1	+5,9
3 år (090131-120131)	+60,9	+36,1	+89,3
5 år (070131-120131)	+30,0	+5,8	+2,3
10 år (020131-120131)	+71,7	+61,1	+108,0
Sedan start (000804)	+56,3	+47,4	+58,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+5,0	+4,3	+7,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+4,7					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Aktieandel: 65% (skall ligga inom intervall 10-90%)

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
Sharpe kvot	0,4	0,4	0,4
Totalrisk, %	10,8	9,4	17,7
Tracking error	2,4		
Informationskvot	0,3		
Alfa	0,0		
Beta	1,1		

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Securitas	Swedbank
Electrolux	Scania
SKF	JM

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
Mixindex - 50% SIX Portfolio Return Index, 50% statsskuldsväxelindex
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Mixfond

Månadsrapport januari 2012

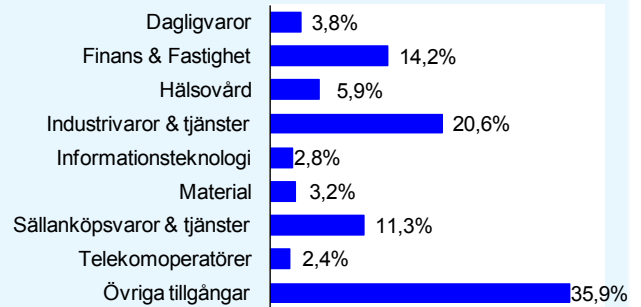
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
SKF	4,4	3,0
Volvo	4,3	3,0
Investor	4,2	4,2
Hennes & Mauritz	4,1	3,9
Nordea Bank	4,1	4,1
Autoliv	3,7	2,5
Swedish Match	2,9	4,0
Atlas Copco	2,9	1,7
Sandvik	2,9	2,6
Skanska	2,8	2,9
Ericsson	2,8	3,3
SEB	2,7	2,7
Tele2	2,4	2,7
Elekta	2,4	2,4
Swedbank	2,3	4,5
Meda	2,0	1,6
MTG	1,8	1,1
SSAB	1,6	1,8
SCA	1,6	2,4
Getinge	1,5	2,1
Likviditet	35,9	39,5

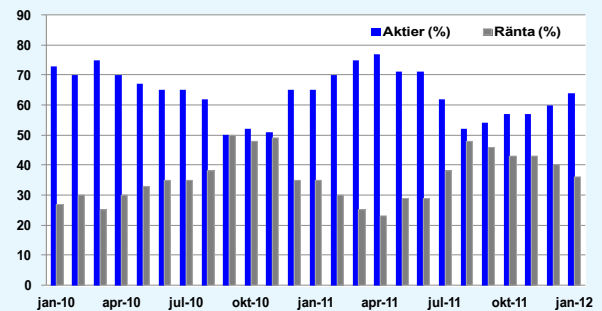
Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*	Börsindex*
2011	-6,7	-7,0	-13,6
2010	+13,7	+13,8	+26,9
2009	+47,7	+21,7	+53,3
2008	-21,2	-18,9	-39,1
2007	+1,4	+0,1	-2,6

Branschfördelning



Förändring av aktieandel



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 120131, kr	13,73
Fondförmögenhet 120131, mkr	2 189
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Magnus Matstoms/Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	2,4 (111231)

Förklaringar

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.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Lannebo Fonder AB

Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm, Besöksadress: Birger Jarlsgatan 15
 Tel: +46(0)8-5622 5200, Fax: +46(0)8-5622 5252, Tel Kundenservice: +46(0)8-5622 5222
 E-post: info@lannebofonder.se, Internet: www.lannebofonder.se
 Organisationsnummer: 556584-7042