

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 5, vilket betyder hög 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 förvaltd blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fonden kan ha upp till 100 procent av fondmedlen i antingen aktier eller räntebärande värdepapper. Fonden placerar främst i Sverige men har globala placeringsmöjligheter. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen inledde 2014 med fallande kurser och sjönk under januari med 1,6 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen då de steg med 0,2 procent. Världens breda index uppvisade överlag negativa utvecklingar.

Relativt förväntningarna förbättrades den europeiska konjunkturstatistiken medan en försämring sågs i den kinesiska. Den amerikanska statistikerna kom in i linje med marknadens förväntningar. Arbetslösheten i USA sjönk under månaden. I samband med den amerikanska centralbankens räntebeslut sänktes som väntat takten på obligationsköpen. Senaten i USA godkände det tidigare framlagda budgetförslaget, vilket innebär att staten är finansierad fram till och med september i år.

På obligationsmarknaden såg vi överlag sjunkande räntor. På valutamarknaden var det en volatil månad bland många mindre valutor. Den svenska kronan stärktes mot euron och den norska kronan men försvagades marginellt mot den amerikanska dollarn. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en negativ utveckling.

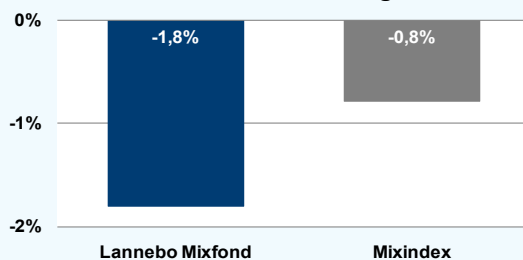
Under slutet av månaden inleddes rapport-säsongen där börsbolagen presenterades sina helårsresultat. Överlag har rapporterna varit svagare än förväntningarna vilket har resulterat i fallande aktiekurser. Vidare lade SSAB ett bud på finska Rautaruuki, Sandvik annonserade förvärvet av Varel, Ericsson nådde en patentuppgörelse med Samsung och Mia Brunell meddelade att hon avgår som VD för Kinnevik.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under januari var Energi, Hälsovård och Teknologi medan Olja och Gas, Telekom och Konsumentvaror utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnarakter fanns AstraZeneca, Scania och SSAB. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Electrolux, Kinnevik och MTG.

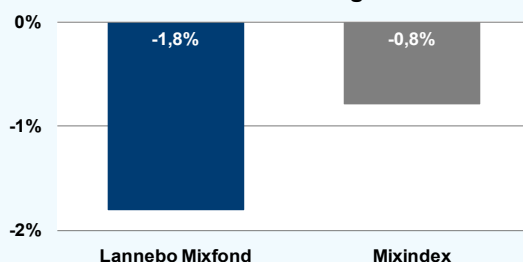
Under januari sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,8 procent vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk med 0,8 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Scania, Volvo och Hexagon medan Electrolux, MTG och TeliaSonera var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Under månaden minskades andelen aktier i fonden, från 65 till 60 procent. Den främsta anledningen var att värderingen på Stockholmsbörsen är hög. Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Swedbank, Investor och TeliaSonera där samtliga aktier ger högre direktavkastning än snittet på Stockholmsbörsen. Försäljningar gjordes i Ericsson, Swedish Match och ABB. Samtliga aktier i Ericsson såldes som ett led i att andelen aktier minskades. Konkurrensbilden blir allt tuffare för Swedish Match varpå samtliga aktier såldes. Efter stark kursutveckling minskades innehavet i ABB.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Januari 2014	-1,8	-0,8
År 2014	-1,8	-0,8
3 år (110131-140131)	+14,6	+17,1
5 år (090131-140131)	+88,8	+70,3
10 år (040131-140131)	+105,0	+100,1
Sedan start (000804)	+83,4	+90,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+8,3	+9,4

Andelskursen för Lannebo Mixfond sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,8					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,1	1,4
Totalrisk, %	6,8	5,7
Tracking error	1,7	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Ericsson
Investor	Swedish Match
TeliaSonera	ABB

Lannebo Mixfond

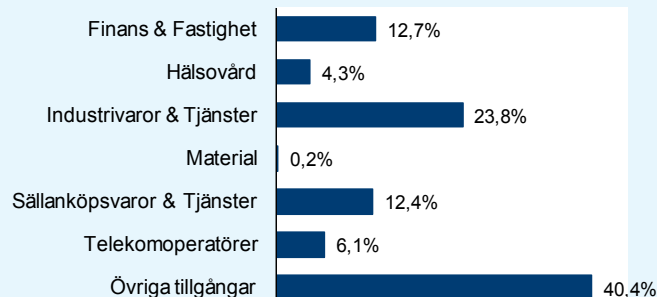
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport januari 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
H&M B	5,7	5,9
Nordea	5,4	5,1
TeliaSonera	4,3	4,1
Atlas Copco A	4,0	3,8
Swedbank A	3,8	2,2
Investor B	3,5	2,6
Sandvik	3,4	3,4
Volvo B	2,9	2,8
Meda A	2,8	2,9
Scania B	2,6	2,4
ABB	2,3	3,6
Millicom SDB	1,8	1,8
Autoliv SDB	1,7	1,4
ASSA ABLOY B	1,7	1,6
Hexagon B	1,6	1,5
Skanska B	1,6	1,5
Electrolux B	1,5	1,6
Elekta B	1,5	1,5
Trelleborg B	1,4	1,4
Likviditet	40,4	34,8

Branschfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2013	+13,5	+13,8
2012	+10,0	+9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	+13,7	+13,3
2009	+47,7	+25,3

Förändring av aktieandel



Totalt antal innehav	25	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	38,5	37,7
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	60	65

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140131, kr	15,83
Fondförmögenhet 140131, mkr	4 488
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
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	1,3 (131231)

Förklaringar

Mixindex	Fondens jämförelseindex är ett vägt index, 50% SIX Portfolio Return Index och 50% OMRX Statsskuldväxelindex.
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.