

### 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](http://www.lannebofonder.se).

### Fondens placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltad 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 steg med 1,6 procent under oktober som i övrigt bjöd på stora svängningar på marknaden. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 11,0 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 2,9 procent. Världens breda index såg överlag positiva utvecklingar.

Den oro som infann sig för europeisk konjunktur och amerikansk makrostatistik under september eskalerade i början av oktober och nådde sin kulmen i mitten av månaden. Under denna period föll Stockholmsbörsen kraftigt. Bolagens delårsrapporter visade dock en mer nyanserad bild av konjunkturen än den nattsvarta som investerare hade och börsen återhämtade sig kraftigt. De främsta frågetecknen som bolagen påvisade rörde inte Europa utan snarare den blandade efterfrågebilden i Kina.

Riskbanken sänkte räntan med 25 punkter till 0 procent. Även räntebanan sänktes och nu förväntas en räntehöjning först i mitten av 2016. Även om marknaden förväntade sig en räntesänkning, var det få som kunde ana att det skulle bli 0 procent. Räntesänkningen medförde även en försvagning av den svenska kronan mot de flesta större handelsvalutor.

Merparten av de noterade bolagen rapporterade sina delårsresultat under oktober. Rapporterna från bland andra Hexagon, Volvo och Electrolux mottogs positivt i termer av kursreaktioner medan rapporterna från Getinge, Alfa Laval och SCA mottogs negativt. Vidare meddelade ICA en avyttring av sin norska verksamhet. SAAB ingick ett avtal med Brasilien om försäljning av JAS

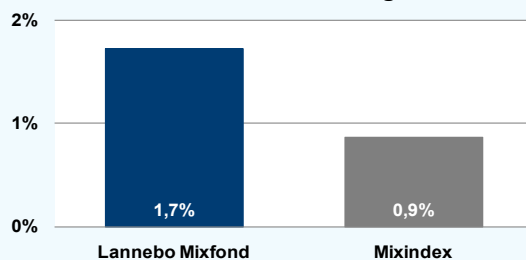
Gripen. Getinge sänkte sin helårsprognos och CDON annonserade namnbyte samt en företrädesemission.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Telekom, Verkstad och Finans, medan Olja & Gas, Energi, och Teknologi var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns ICA, Axfood och SAAB, medan Lundin Petroleum, SSAB och Kinnevik var förlorare.

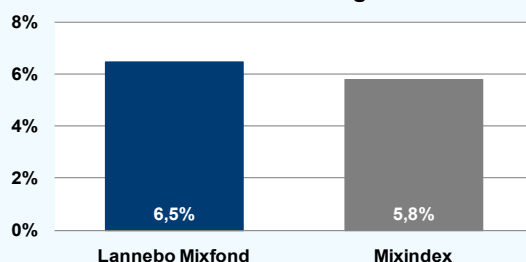
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,7 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Elekta och Swedbank. SCA, H&M och ABB var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade från 66 till 67 procent. Det fortsatt låga ränteläget gör att aktier ser attraktivt värderade ut. Fonden har ökat innehaven i SHB (växer i Storbritannien och Nederländerna) och i Atlas Copco (hög lönsamhet). Fonden har även investerat i den norska sporthandlaren XXL som börsnoterades under månaden. Fonden har sålt samtliga aktier i Nordea, AstraZeneca och Sandvik.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



### Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Oktober 2014	+1,7	+0,9
År 2014	+6,5	+5,8
3 år (111031-141031)	+32,7	+31,5
5 år (091031-141031)	+47,3	+42,3
10 år (041031-141031)	+117,9	+103,8
Sedan start (000804)	+98,8	+103,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+11,3	+11,2

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	+4,0	+0,9	+1,8	+2,0	-0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,7	-0,2	-0,7	+1,7		

### Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,7	2,2
Totalrisk, %	6,0	4,6
Tracking error	2,0	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Active share, %	74	

### Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SHB	Nordea
Atlas Copco	AstraZeneca
XXL	Sandvik

# Lannebo Mixfond

## Sverigeregistrerad blandfond

### Månadsrapport oktober 2014

#### Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
H&M B	6,2	6,4
Atlas Copco A	5,3	3,0
Investor B	4,4	3,7
Swedbank A	4,0	3,8
TeliaSonera	4,0	3,9
SEB A	4,0	4,0
Handelsbanken A	3,4	0,0
A.P. Møller - Mærsk B	3,0	3,0
ABB	2,7	2,7
Autoliv SDB	2,5	1,7
Meda A	2,4	2,5
Hemfosa Fastigheter	2,3	2,1
Alfa Laval	2,2	1,1
BillerudKorsnäs	2,2	2,1
Betsson B	2,0	1,4
SCA B	1,9	2,0
Unibet SDB	1,9	1,6
SKF B	1,8	2,7
ASSA ABLOY B	1,6	1,5
Räntebärande instrument	30,3	31,8
Likviditet	2,3	2,1

<b>Totalt antal aktieinnehav</b>	28	29
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	39,5	36,6
<b>Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)</b>	67	66

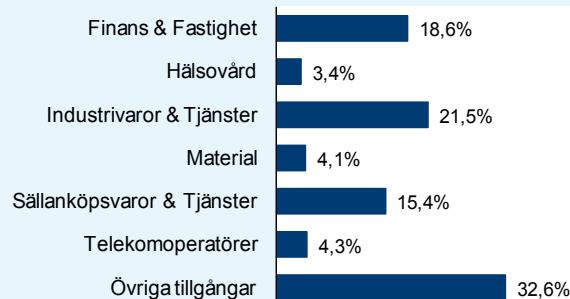
#### Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk		Högre risk	
1	2	3	4
5	6	7	

#### Fondfakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 141031, kr</b>	17,16
<b>Fondförmögenhet 141031, mkr</b>	5 177
<b>Jämförelseindex</b>	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	1,2 (140630)

#### 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



#### Förklaringar

<b>Mixindex</b>	Fondens jämförelseindex är ett vägt index, 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.