

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 6, 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 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 knappt 2 procent under oktober. Uppgången under 2013 uppgår därmed till närmare 23 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen marginellt starkare än de större bolagen. Världens breda index uppvisade positiva utvecklingar och världsindex steg med 4 procent under månaden.

Relativt förväntningarna försämrades utfallen i den amerikanska, kinesiska och europeiska konjunkturstatistiken. I USA fortsatte dock inköpschefsindex att stiga och överträffade förväntningarna medan sysselsättningsstatistiken var svagare än väntat. I början av månaden misslyckades USA:s kongress att komma överrens om budgeten, vilket ledde till att stora delar av landets statliga funktioner stängdes ner. En överenskommelse nåddes dock till slut. President Obama utsåg Janet Yellen till ny centralbankschef.

På obligationsmarknaden såg vi överlag fallande räntor. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn men försvagades mot euron. Priser på basmetaller såg en blandad utveckling.

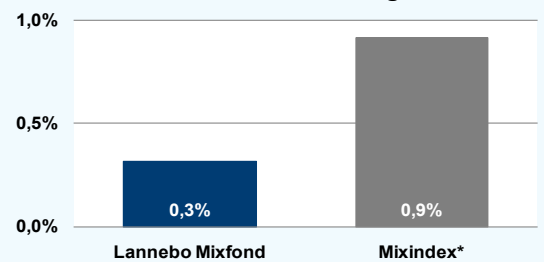
Rapportsäsongen tog ordentlig fart under månadens senare hälft och bland de företag som presenterade kvartalsresultat togs rapporterna från bland andra Millicom, Betsson, TeliaSonera, SCA och Hexagon emot väl i termer av aktiekursreaktioner. Rapporterna från bland andra Husqvarna, Tele2, Getinge, Volvo och Ericsson fick negativa effekter på aktiekurserna.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under oktober var Finans, Telekom och Råvaror medan Teknologi, Hälsovård och Verkstad hade den svagaste utvecklingen under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Alliance Oil, SEB och Swedbank. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SAS, Volvo och Getinge.

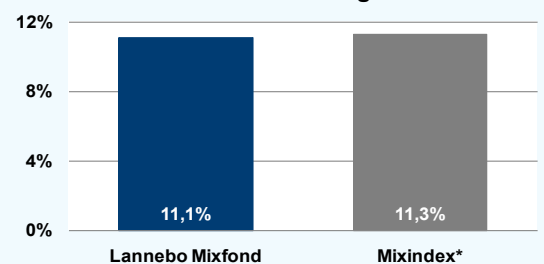
Under oktober steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,3 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 0,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SEB, Swedbank och TeliaSonera medan Volvo, Swedish Match och Elekta var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden minskade något jämfört med föregående månad och uppgick till 65 procent. Fonden största nettoinvesteringar gjordes i Meda, Assa Abloy och Hexagon medan de största försäljningarna skedde i SKF, Stora Enso och ICA Gruppen. Meda är ett lågt värderat läkemedelsbolag. Det nya allergipreparatet Dymista utvecklas väl och det har spekulerats i att bolaget kommer att bli uppköpt. Huvudskälet till investeringen är dock bolagets stabilitet och låga värdering som talar för att aktien kommer att utvecklas bättre än räntebärande tillgångar. Assa Abloy och Hexagon är relativt högt värderade men har en mer stabil verksamhet än börsens övriga verkstadsbolag. SKF:s kvartalsrapport var en besvikelse och vi misstänker att konkurrensen från lågprisaktörer ökar. Innehaven i Stora Enso och ICA Gruppen har sålts/minskats efter stora kursuppgångar.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Oktober 2013	+0,3	+0,9
År 2013	+11,1	+11,3
3 år (101031-131031)	+18,1	+19,2
5 år (081031-131031)	+88,5	+65,6
10 år (031031-131031)	+120,1	+107,4
Sedan start (000804)	+83,1	+87,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+10,6	+11,0

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.

Vi har gjort en översyn av beräkningsmetodiken för Mixindex och justerat historiken i enlighet med detta.

Månadsavkastning, %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
	+2,5	+1,5	+0,1	+1,4	+2,0	-3,3
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+4,4	-0,3	+2,1	+0,3		

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	1,3	1,5
Totalrisk, %	7,2	5,9
Tracking error	2,0	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Meda	SKF
Assa Abloy	Stora Enso
Hexagon	ICA Gruppen

Lannebo Mixfond

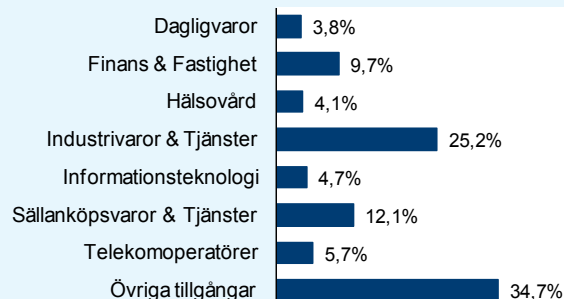
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport oktober 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/10	30/9
H&M B	5,9	6,0
Nordea	4,9	4,4
Atlas Copco A	4,4	4,7
TeliaSonera	4,1	3,9
Ericsson B	3,9	4,4
ABB	3,6	3,5
Volvo B	3,0	4,0
Sandvik	2,9	3,0
SEB A	2,7	2,4
Swedish Match	2,6	2,2
Meda A	2,6	0,8
Scania B	2,5	2,8
Swedbank A	2,1	1,9
SKF B	2,0	3,4
Electrolux B	1,5	1,5
Millicom SDB	1,5	1,5
Elekta B	1,5	1,6
Autoliv SDB	1,4	1,3
Skanska B	1,4	1,4
Likviditet	34,7	34,3

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
2012	+10,0	+9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	+13,7	+13,3
2009	+47,7	+25,3
2008	-21,2	-18,8

Totalt antal innehav	29	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	38,1	40,1
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	65	66

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 131031, kr	15,81
Fondförmögenhet 131031, mkr	4 095
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX 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	1,5 (130630)

Förändring av aktieandel



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.