

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 fortsatte sin positiva trend och steg med 2,3 procent under november. Uppgången under 2013 uppgår därmed till dryga 25 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen starkare än de större bolagen. Världens breda index uppvisade positiva utvecklingar och världens index utvecklades som Stockholmsbörsen under månaden.

Den amerikanska och europeiska konjunkturstatistiken fortsatte överlag att komma in i linje med förväntningarna. Utfallen i den kinesiska statistiken försämrades något relativt prognoserna. I USA fortsatte dock inköpschefsindex att stiga och överträffade förväntningarna, dock ökade arbetslösheten något. Den amerikanska centralbanken upprepade sitt tidigare budskap vilket är att tillgångsköpen först kommer att trappas ner då man ser tillräckliga förbättringar i den amerikanska ekonomin.

På obligationsmarknaden såg vi överlag stigande räntor. Den svenska kronan försämdes mot såväl Euron som den amerikanska dollarn. Priser på basmetaller såg överlag en negativ utveckling.

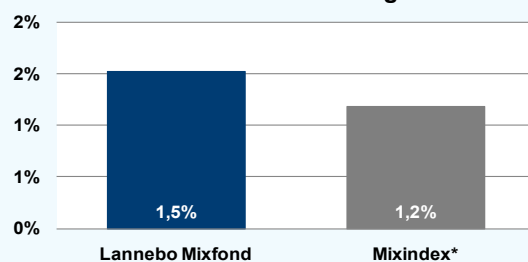
Bland de bolag som presenterade delårsrapporter under november fick vi se positiva mottaganden från Unibet, Meda och Haldex medan rapporterna från Securitas och Skanska gjorde marknaden besviken. Vidare annonserade Assa Abloy ytterligare ett förvärv. Denna gång det amerikanska bolaget Amarr. För första gången på länge noterades ett nytt bolag på Stockholmsbörsen. Det var fastighetsbolaget Platzer som började handlas i sista handelsdagen i november.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under november var Hälsovård, Teknologi och Basmetaller medan Tjänster och Telekom hade den svagaste utvecklingen under månaden. Bland månadens vinnaktier fanns SSAB, Meda och Axis. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Securitas, MTG och PA Resources.

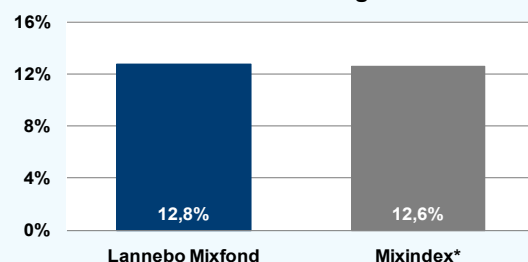
Under november steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,5 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,2 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Meda, Unibet och Apple medan Securitas, MTG och Swedish Match var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade något jämfört med föregående månad och uppgår till 67 procent. Fondens största nettoinvesteringar gjordes i Investor, Assa Abloy och Sandvik medan de största försäljningarna gjordes i SKF, SEB och Atlas Copco. Investmentbolaget Investor har en noterad portfölj som fonden även äger aktier direkt i. Bolaget har även onoterade innehav som genererar starka kassaflöden och som skapar utrymme för hög utdelning. Assa Abloy är relativt högt värderat men har en mer stabil verksamhet än börsens övriga verkstadsbolag. Fonden har ökat innehavet i Sandvik och minskat i Atlas Copco och SKF. Samtliga aktiekurser i banker har utvecklats väl under 2013 och SEB är den bankaktie som utvecklats starkast. Delar av innehavet har avyttrats då vi ser mer uppsida i andra aktier.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
November 2013	+1,5	+1,2
År 2013	+12,8	+12,6
3 år (101130-131130)	+18,7	+19,7
5 år (081130-131130)	+97,0	+68,7
10 år (031130-131130)	+122,1	+109,1
Sedan start (000804)	+85,9	+90,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+12,0	+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.

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	+1,5	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	1,5	1,7
Totalrisk, %	7,1	5,8
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,4	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	

Större förändringar

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

Lannebo Mixfond

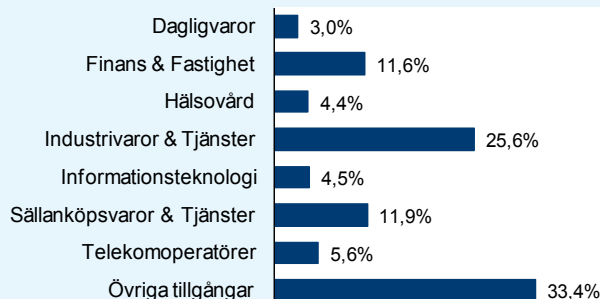
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport november 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
H&M B	5,6	5,9
Nordea	5,0	4,9
TeliaSonera	4,1	4,1
Atlas Copco A	3,9	4,4
Ericsson B	3,6	3,9
ABB	3,5	3,6
Sandvik	3,5	2,9
Volvo B	2,9	3,0
Meda A	2,8	2,6
Investor B	2,5	0,0
Scania B	2,5	2,5
Swedish Match	2,1	2,6
SEB A	2,1	2,7
Swedbank A	2,0	2,1
Millicom SDB	1,6	1,5
ASSA ABLOY B	1,5	0,8
Elekta B	1,5	1,5
Electrolux B	1,5	1,5
Autoliv SDB	1,5	1,4
Likviditet	33,4	34,7

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	30	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	37,4	38,1
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	67	65

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 131130, kr	16,05
Fondförmögenhet 131130, mkr	4 195
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.