

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 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 (SIXPRX) fortsatte att utvecklas starkt under december och steg med 2,0 procent. Utvecklingen på Stockholmsbörsen blev därmed 16,7 för 2012. De mindre bolagen (CSXRX) utvecklades något bättre än börsen som helhet under december och steg med 2,8 procent. Även världens breda index utvecklades överlag positivt.

Den positiva trenden för såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik fortsatte även i december då statistiken överträffade marknadens förväntningar. Den kinesiska konjunkturstatistiken var inte lika stark relativt förväntningarna även om den fortsatte att förbättras sekventiellt. Fokus under månaden har dock varit på budgetförhandlingarna i USA där man ännu inte hittat en lösning. EU-ländernas finansministrar enades under månaden om en europeisk banktillsyn vilket är ett steg närmare en bankunion.

Metallpriser hade en blandad utveckling under december och såväl priserna på koppar som guld sjönk medan priserna på zink och nickel steg. Den svenska kronan hade en blandad utveckling gentemot de större handelsvalutorna.

På bolagsfronten under månaden var det relativt lugnt. Elektas delårsrapport publicerades i början av månaden vilken mottogs positivt. Investor sålde medicinteknikföretaget Gambro till amerikanska Baxter. SCA annonserade ett effektiviseringsprogram och MQ och Poolia vinstvarnade.

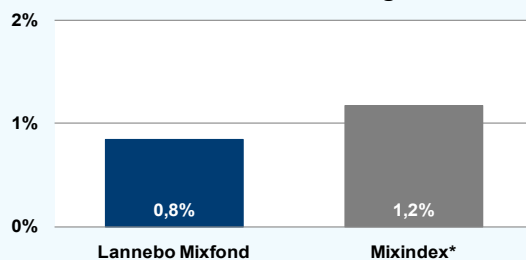
De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under månaden var Teknologi,

Tjänsteföretag och Råvaror medan Olja och Gas, Telekom samt Industri utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Oriflame, Kungsleden och Investor. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Swedish Match, Volvo och Ratos.

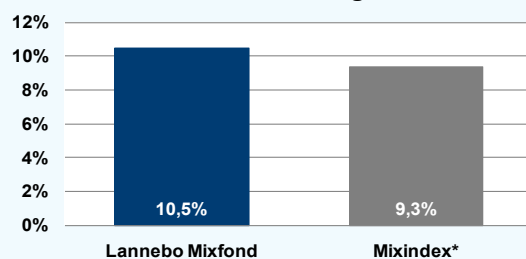
Under december steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,8 procent, vilket var 0,4 procentenheter sämre än jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Loomis, Industrivärden och Securitas medan Apple, Meda och Husqvarna var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel ökade under månaden från 55 till 57 procent. På kort sikt kommer börsen snarare att styras av hur budgetförhandlingarna mellan republikaner och demokrater utvecklas i USA samt den ekonomiska situationen i Europa än av företagsnyheter. Vi ser dock möjligheter till fortsatt stigande aktiekurser. Lastvagnstillverkaren Scania har betydande verksamhet i Brasilien där regeringen har förlängt ett stimulansprogram vid köp av lastvagnar. Fonden har ökat innehavet i Hakon Invest samt investerat i NCC. Efter stark kursutveckling har innehaven i Skanska och Ericsson minskats. Fonden äger fortfarande aktier i båda bolagen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
December 2012	+0,8	+1,2
År 2012	+10,5	+9,3
3 år (091231-121231)	+16,7	+15,7
5 år (071231-121231)	+36,0	+14,2
10 år (021231-121231)	+133,3	+91,0
Sedan start (000804)	+64,8	+56,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+1,2	+0,8

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
+4,7	+3,9	-0,6	-0,1	-3,5	+1,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+2,3	-1,1	+1,9	-1,2	+1,9	+0,8

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	0,0	0,2
Totalrisk, %	9,6	8,4
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Hakon Invest	Skanska
NCC	Ericsson

Lannebo Mixfond

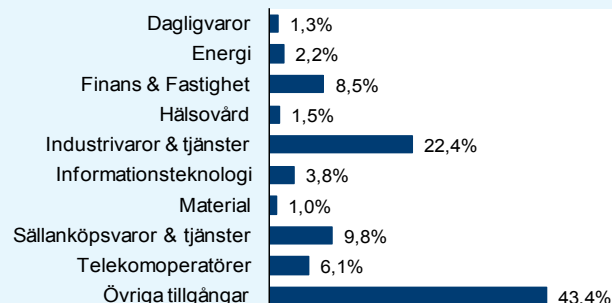
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport december 2012

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
Atlas Copco A	5,0	5,0
H&M B	4,9	4,9
Volvo B	3,3	3,6
Tele2 B	3,2	3,3
TeliaSonera	2,9	2,8
Swedbank A	2,8	2,8
Ericsson B	2,7	3,0
SEB A	2,6	2,4
Scania B	2,4	1,9
Sandvik	2,4	2,4
Lundin Petroleum	2,2	2,4
Loomis B	2,2	2,1
SKF B	2,0	1,7
ABB	1,9	1,7
Skanska B	1,6	2,5
Autoliv SDB	1,6	1,5
Industrivärden C	1,6	1,5
Meda A	1,5	1,6
Nordea	1,4	0,9
Likviditet	43,3	44,7

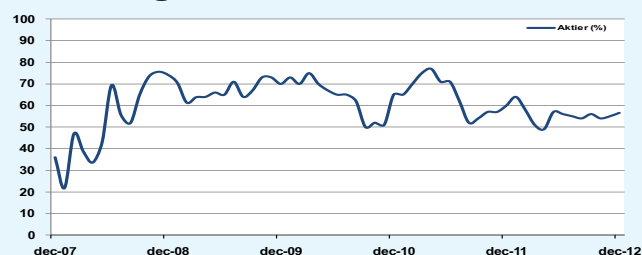
Branschfördelning



Årsavkastning, %

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

Förändring av aktieandel



Totalt antal innehav	27	27
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	32,2	32,7
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	57	55

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 121231, kr	14,23
Fondförmögenhet 121231, mkr	3 004
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelinde
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	2,3 (120630)

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.