

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 avslutade 2013 starkt och steg med ytterligare 2,1 procent under december. Uppgången under 2013 uppgår därmed till 28 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen sämre än de större bolagen. Världens breda index uppvisade positiva utvecklingar och världens index utvecklades nästan i linje med Stockholmsbörsen under månaden.

Relativt förväntningarna förbättrades såväl den amerikanska som den kinesiska konjunkturstatistiken under månaden. De ekonomiska data från Europa inkom i linje med marknadens förväntningar. Det var framförallt den amerikanska industristatistiken som överraskade positivt. Den amerikanska centralbanken inledde sin nedtrappning av de månatliga obligationsköpen och meddelade samtidigt att räntorna kommer att behållas låga under överskådlig framtid.

På obligationsmarknaden såg vi överlag stigande räntor. Den svenska kronan stärktes mot samtliga av de större handelsvalutorna. Priserna på basmetaller och olja såg överlag en positiv utveckling.

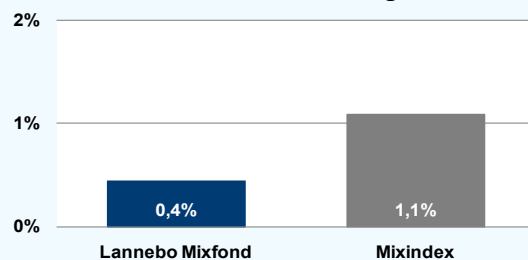
Såväl Elekta som Clas Ohlson har brutet räkenskapsår och presenterade därför delårsrapporter under december. Mottagandet av rapporterna, i termer av aktiekursreaktioner, var blandat då Elektas aktie föll medan Clas Ohlsons steg. I övrigt avyttrade Kinnevik sitt innehav i BillerudKorsnäs, Brasilien valde SAAB som leverantör av 36 nya JAS-plan och MTG sålde sin ägarandel av kommunikationsoperatören Zitus till TeliaSonera.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under december var Tjänster, Finans och Basmetaller medan Olja och Gas, Energi och Teknologi utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnarakttier fanns SAAB, Kinnevik och Millicom. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Axis, Tele2 och Lundin Petroleum.

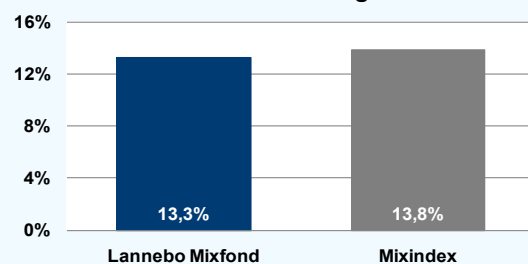
Under december steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,4 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 1,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns H&M, Clas Ohlson och Swedbank medan Ericsson, Atlas Copco och Scania var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden minskade något jämfört med föregående månad och uppgick vid månadens slut till 65 procent. Fondens största nettoinvesteringar gjordes i H&M, Nordea och TeliaSonera medan försäljningar gjordes i SEB och ICA Gruppen. Efter stark kursutveckling under året avyttrades samtliga aktier i SEB. Fonden sålde även delar av innehavet i ICA Gruppen. För likviden ökades innehaven i H&M, Nordea och TeliaSonera på. Vi tror att H&M har goda möjligheter att uppvisa god försäljningstillväxt under 2014, värderingen av Nordea är lägre än värderingen av SEB och TeliaSonera ger en hög direktavkastning.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
December 2013	+0,4	+1,1
År 2013	+13,3	+13,8
3 år (101231-131231)	+16,0	+17,4
5 år (081231-131231)	+95,8	+66,8
10 år (031231-131231)	+119,3	+107,9
Sedan start (000804)	+86,7	+92,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+11,9	+11,4

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.

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	+0,4

Nyckeltal

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
H&M	SEB
Nordea	ICA Gruppen
TeliaSonera	

Lannebo Mixfond

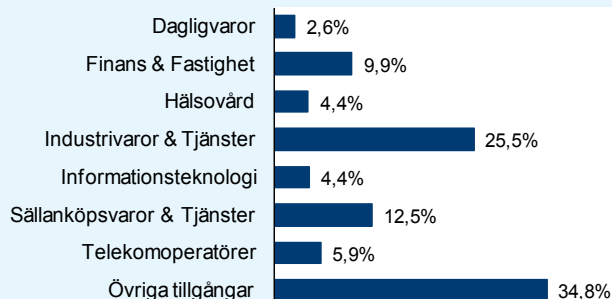
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport december 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
H&M B	5,9	5,6
Nordea	5,1	5,0
TeliaSonera	4,1	4,1
Atlas Copco A	3,8	3,9
ABB	3,6	3,5
Ericsson B	3,5	3,6
Sandvik	3,4	3,5
Meda A	2,9	2,8
Volvo B	2,8	2,9
Investor B	2,6	2,5
Scania B	2,4	2,5
Swedbank A	2,2	2,0
Swedish Match	2,1	2,1
Millicom SDB	1,8	1,6
ASSA ABLOY B	1,6	1,5
Electrolux B	1,6	1,5
Hexagon B	1,5	1,4
Elekta B	1,5	1,5
Skanska B	1,5	1,4
Likviditet	34,8	33,4

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

Förändring av aktieandel



Totalt antal innehav	29	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	37,7	37,4
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	65	67

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 131231, kr	16,12
Fondförmögenhet 131231, mkr	4 546
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.