

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.

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 steg med 1,9 procent under mars. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 7,1 procent. Under månaden utvecklades de svenska småbolagen bättre än de större bolagen då de steg med 3,6 procent. Världens breda index var överlag oförändrade.

Relativt förväntningarna förbättrades utfallet i den amerikanska konjunkturstatistiken medan en liten försämring noterades i Eurozonen och i Kina. I USA är det framför allt jobbskapandet som har förbättrats markant. Den amerikanska centralbanken uttryckte oro för låg inflation. Den senaste tidens svaga statistik från Kina har lett till att regeringen lagt fram ett åtgärdsprogram med stimulanser i form av järnvägssatsningar och skattesänkningar som ska motverka att tillväxten 2014 inte understiger 7,5 %. Konflikten mellan Ukraina och Ryssland fortsatte även om oron på aktiemarknaden kring ämnet har dämpats.

De långa räntorna föll överlag under månaden. Den svenska kronan försvagades mot de flesta större handelsvalutor. Priserna på basmetaller och olja såg överlag positiva utvecklingar.

Merparten av börsbolagen presenterade sina resultat för det första kvartalet under månaden. Rapporterna från bland andra Electrolux, Husqvarna och Trelleborg mottogs positivt i termer av aktiekursreaktioner medan rapporterna från exempelvis ABB och Ericsson mottogs negativt. Månaden föregicks av ett flertal uppköpsrykten. Aktiviteten inom hälsovårdssektorn var stor då Meda approaches av amerikanska My-

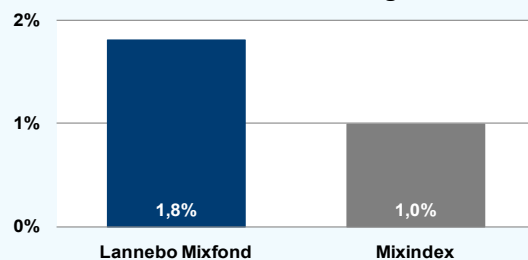
lan. Meda avfärdade dock budet. Samtidigt meddelade Pfizer att ett indikativt bud på AstraZeneca lags.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under april var Energi, Hälsovård och Varaktiga Konsumentvaror medan Teknologi, Telekommunikation och Konsumenttjänster utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Electrolux, Husqvarna och AstraZeneca. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Axis, ABB och Axfood.

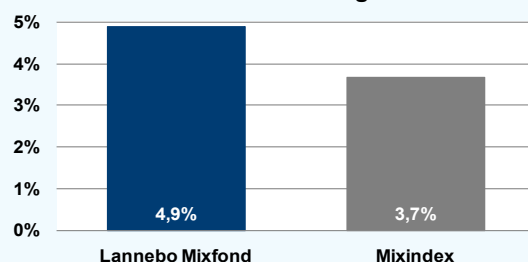
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,8 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,0 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Meda, Electrolux och Trelleborg medan ABB, Hexagon och MTG var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden behölls relativt oförändrad från föregående månad och uppgick till 57 procent. Efter att ha avyttrat samtliga aktier i Scania under mars månad, investerade fonden åter under april. Investeringen gjordes då aktien handlades förhållandevis långt ifrån Volkswagens bud och vår bedömning är att sannolikheten är relativt hög att budet kommer att gå igenom. Fondens största avyttringar gjordes i Atlas Copco och i Clas Ohlson.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
April 2014	+1,8	+1,0
År 2014	+4,9	+3,7
3 år (110430-140430)	+19,2	+19,3
5 år (090430-140430)	+74,5	+56,5
10 år (040430-140430)	+114,3	+104,4
Sedan start (000804)	+95,9	+99,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+10,3	+10,3

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		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,3	1,6
Totalrisk, %	6,8	5,6
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Scania	Atlas Copco
SKF	Clas Ohlson
SCA	

Lannebo Mixfond

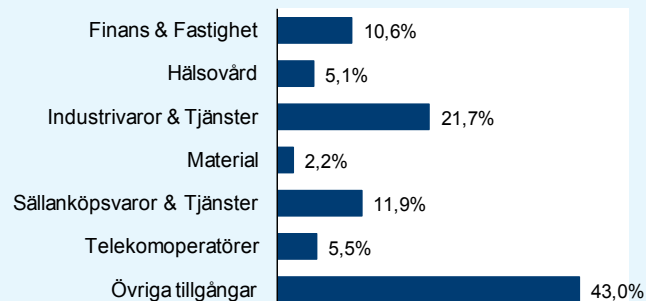
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport april 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
H&M B	5,8	6,2
TeliaSonera	3,9	4,1
Investor B	3,8	3,7
Meda A	3,8	3,3
Swedbank A	3,5	3,7
Sandvik	3,4	3,4
Nordea	3,3	3,3
Volvo B	3,2	3,3
Atlas Copco A	3,0	3,8
BillerudKorsnäs	2,0	2,0
ABB Utdelningsaktie	2,0	0,0
Autoliv SDB	1,8	1,8
Millicom SDB	1,7	1,8
Skanska B	1,7	1,7
ASSA ABLOY B	1,6	1,7
Electrolux B	1,6	1,3
MTG B	1,5	1,6
Hexagon B	1,4	1,6
Trelleborg B	1,4	1,3
Likviditet	43,0	43,3

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



Totalt antal aktieinnehav	28	24
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	35,7	37,1
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	57	57

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140430, kr	16,91
Fondförmögenhet 140430, mkr	4 910
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	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 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent 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.