

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 3,3 procent under november. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 14,7 procent. De svenska småbolagen utvecklades i linje med de större bolagen och steg med 3,4 procent. Världens breda index såg överlag positiva utvecklingar. De japanska och europeiska indexen steg mest. De konjunkturtrender som har rått under en tid fortsatte. Tillväxten i USA fortsätta att övertyga och det var trögt i Europa och Japan. I Kina var makrosiffrorna nära förväntningarna då tillväxttakten ligger en bit under målet på 7,5%.

Det kraftigt fallande oljepriset var den mest anmärkningsvärda makrofaktorn under november. Utbudet av olja fortsatte att växa snabbare än efterfrågan drivet av snabbt ökande produktion i framför allt USA. På månadens möte i oljekartellen OPEC beslöt produktionen att hållas oförändrad medan marknaden hade väntat sig produktionsneddragningar. Det ledde till ytterligare prisnedgång under månadens sista dagar. Fallande oljepris är positivt för konsumtionen men givetvis negativt för oljeproducenterna och dess underleverantörer.

Under november beslutade Japan och Kina om nya ekonomisk-politiska stimulanser. Japan sköt upp den planerade höjningen av moms, medan den kinesiska centralbanken helt oväntat sänkte styrräntorna för att stimulera ekonomin.

Statsobligationsräntorna runt om i världen fortsatta att falla under november och nådde nya rekordlåga nivåer i Europa. Det största nedgången var i Storbritannien, -34 räntepunkter för den 10-åriga räntan, medan den

i Sverige föll 18 räntepunkter.

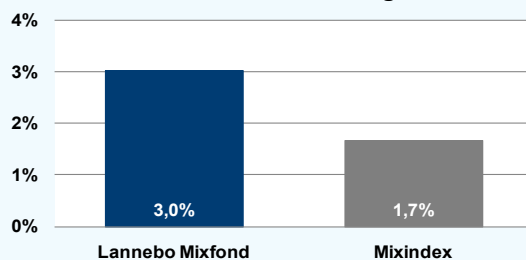
Bland de fåtal börsbolag som rapporterade under i november kom positiva vinstöverskningar från Securitas, Skanska och Lundin Petroleum. Meda och Oriflame överraskade negativt. När tredje kvartalets rapportsäsong nu kan summeras har resultaten varit bättre än väntat och bolagen visar stigande vinster på årsbasis.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under november var Konsumenttjänster, Teknologi och Konsumentvaror, medan Samhällstjänster, Olja & Gas och Industribolag var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Meda, Kinnevik och Securitas, medan Hexagon, Volvo och Trelleborg hörde till de sämsta aktierna.

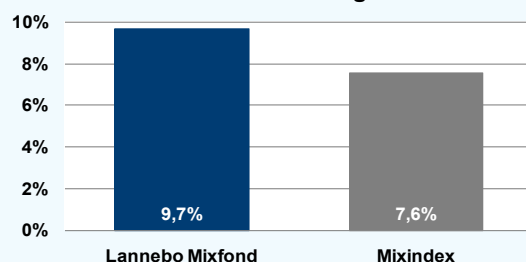
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 3,0 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Meda, Hemfosa och XXL. A.P. Möller Maersk, Trelleborg och Alfa Laval bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade från 67 till 70 procent. Det fortsatt låga ränteläget gör att aktier ser attraktivt värderade ut. Fonden har investerat i fastighetsbolagen Castellum och Wihlborgs vilka har en historik av stabil höjning av utdelningen. Fonden deltog även vid börsnoteringen av Thule, marknadsledare av försäljning av bland annat takboxar. Fonden har minskat innehavet i MTG och sålt samtliga aktier i SKF och Millicom.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
November 2014	+3,0	+1,7
År 2014	+9,7	+7,6
3 år (111130-141130)	+38,2	+34,4
5 år (091130-141130)	+49,9	+44,6
10 år (041130-141130)	+117,9	+101,1
Sedan start (000804)	+104,8	+106,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+11,9	+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.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,8	+4,0	+0,9	+1,8	+2,0	-0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,7	-0,2	-0,7	+1,7	+3,0	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,8	2,2
Totalrisk, %	6,1	4,6
Tracking error	2,3	
Informationskvot	0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	
Active share, %	75	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Castellum	SKF
Thule	Millicom
Wihlborgs	MTG

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport november 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/11	31/10
H&M B	6,6	6,2
Atlas Copco A	5,2	5,3
Investor B	4,6	4,4
TeliaSonera	4,0	4,0
SEB A	4,0	4,0
Swedbank A	3,9	4,0
Handelsbanken A	3,4	3,4
ABB	3,3	2,7
Meda A	2,7	2,4
Autoliv SDB	2,7	2,5
A.P. Møller - Mærsk B	2,6	3,0
Hemfosa Fastigheter	2,5	2,3
BillerudKorsnäs	2,2	2,2
Alfa Laval	2,1	2,2
Betsson B	2,0	2,0
SCA B	2,0	1,9
Castellum	2,0	0,5
Skanska B	2,0	1,5
Unibet SDB	1,9	1,9
Räntebärande instrument	24,6	30,3
Likviditet	5,9	2,3

Totalt antal aktieinnehav	28	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	40,3	39,5
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	70	67

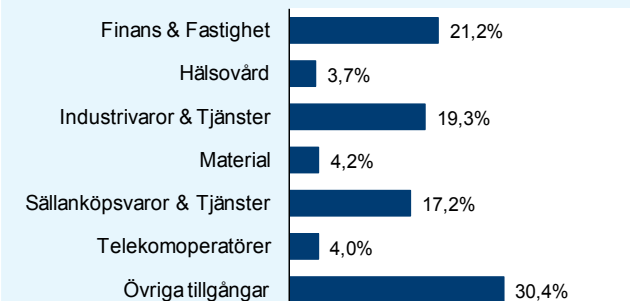
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk		Högre risk				
1	2	3	4	5	6	7

Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 141130, kr	17,68
Fondförmögenhet 141130, mkr	5 325
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	1,2 (140630)

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



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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.