

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 1,1 procent under december. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 15,9 procent. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och steg med 3,1 procent. Världens breda index sjönk överlag, dock endast marginellt. Kräftgången på den ryska börsen fortsatte då den föll med nära 19 procent.

Oljepriset fortsatte att falla och sjönk med drygt 20 procent under december. Oljepriseraset medförde att den ryska rubeln försvagades kraftigt. Detta föranledde en intervention på valutamarknaden av det ryska finansdepartementet. Med undantag för Ryssland, överraskade global makrostatistik positivt. Det största orosmolnet är Kina där BNP-målet för 2015 sänktes samtidigt som det rapporterades om prisfall på nya bostäder i 67 av 70 kinesiska städer. I USA meddelades det att de diplomatiska förbindelserna med Kuba återupptas medan sanktionerna mot Ryssland stärktes.

Statsobligationsräntorna sjönk marginellt runt om i världen under december. I likhet med föregående månad återfanns den största nedgången i Storbritannien, -17 räntepunkter för den 10-åriga räntan, medan den i Sverige föll 9 räntepunkter.

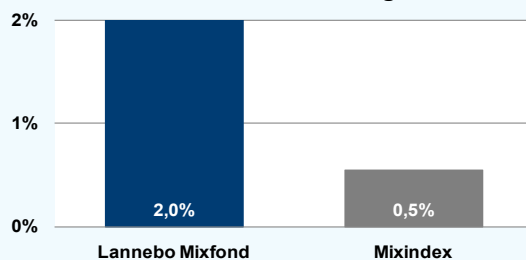
På bolagsfronten var det tämligen magert med nyheter. TeliaSonera annonserade bildandet av ett danskt samriskbolag tillsammans med Telenor. Mekonomen meddelade att bolaget stänger samtliga 28 butiker i Danmark. Hotellgruppen Rezidor vinstvarnade medan Elanders och Nolato utfärdade omvända vinstvarningar.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under december var Konsumenttjänster, Industri och Olja & Gas medan Energi, Telekom och Hälsovård utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Autoliv, Trelleborg och SKF, medan Oriflame, SSAB och Arcam hörde till de sämsta aktierna.

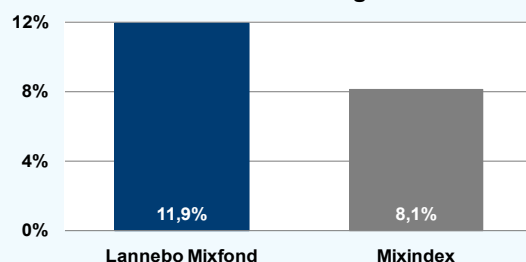
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Hemfosa Fastigheter, Autoliv och Unibet. TeliaSonera, SCA och Alfa Laval bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade från 70 till 74 procent. Det fortsatt låga ränteläget gör att aktier ser attraktivt värderade ut. Fonden har gjort nya investeringar i förpacknings-tillverkaren Stora Enso samt i Axis som är en tillverkare av utrustning för nätverks-video. Fonden deltog även i emissionen av ICA Gruppen FRN161212. Då fondens aktieandel ökades avyttrades Volvo Treasury FRN160226. Fonden sålde även innehavet i Lifco samt minskade i MTG.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
December 2014	+2,0	+0,5
År 2014	+11,9	+8,1
3 år (111231-141231)	+40,0	+34,3
5 år (091231-141231)	+47,9	+43,9
10 år (041231-141231)	+119,7	+101,1
Sedan start (000804)	+109,0	+107,7
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	+12,6	+10,9

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	+2,0

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,9	2,1
Totalrisk, %	6,1	4,6
Tracking error	2,5	
Informationskvot	0,7	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Active share, %	75	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Stora Enso	Volvo Treasury FRN160226
Axis	Lifco
ICA Gruppen FRN161212	MTG

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport december 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/12	30/11
H&M B	6,5	6,6
Atlas Copco A	5,1	5,2
Investor B	4,5	4,6
SEB A	3,9	4,0
Swedbank A	3,8	3,9
TeliaSonera	3,8	4,0
Handelsbanken A	3,3	3,4
ABB	3,2	3,3
Autoliv SDB	2,9	2,7
Hemfosa Fastigheter	2,9	2,5
Meda A	2,9	2,7
A.P. Møller - Mærsk B	2,6	2,6
Betsson B	2,5	2,0
Stora Enso R SEK	2,4	0,0
Alfa Laval	2,2	2,1
BillerudKorsnäs	2,1	2,2
Unibet SDB	2,1	1,9
Skanska B	2,0	2,0
Castellum	2,0	2,0
Räntebärande instrument	22,6	24,6
Likviditet	2,9	5,9

Totalt antal aktieinnehav	29	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	40,0	40,3
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	74	70

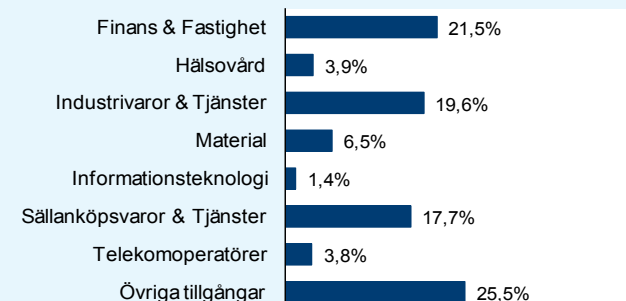
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

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 141231, kr	18,04
Fondförmögenhet 141231, mkr	5 490
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	1,2 (140630)

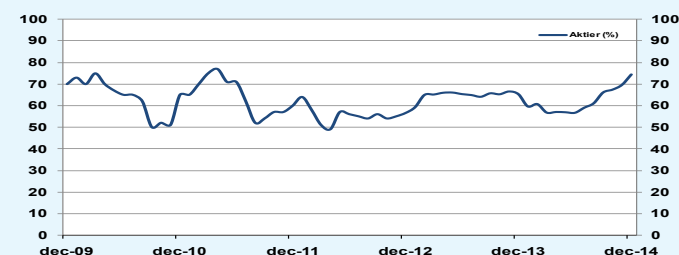
Branschfördelning



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.