

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 fick en flygande start på året och steg med hela 7,1 procent under januari. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen och gick upp 5,8 procent. Den svenska börsen steg tillsammans med flertalet europeiska börser väsentligt mer än världsindex vilket i huvudsak kan förklaras av den kraftiga dollarförstärkningen. Detta ger europeiska bolag en konkurrensfördel gentemot de amerikanska.

Räntorna fortsatte att sjunka runtom i världen och penningpolitiken lättades ytterligare vilket gav bränsle till börsen. ECB annonserade utökade kvantitativa lättnader och kommer att köpa obligationer för 60 miljarder euro per månad fram till september 2016. Den schweiziska centralbanken sänkte styrräntan med 50 räntepunkter till -0,75 procent och släppte valutans koppling mot euron. Schweizerfrancen stärktes påtagligt. Den amerikanska centralbanken Fed signalerade att de inte har bråttom att höja räntan. Marknadens förväntningar om tidpunkten för den första räntehöjningen flyttades ytterligare framåt i tiden till omkring nästa årsskifte.

I Grekland vann vänsterkoalitionen Syriza parlamentsvalet med budskapet att det är slut med åtstramningspolitiken och med krav på skuldavskrivning. Greklands låneavtal med EU, ECB och IMF går ut i slutet av februari och då får marknaden svar på Greklands framtida status inom EU.

Obligationsräntorna fortsatte att falla till nya rekordlåga nivåer. Tioårsräntan sjönk med 42 räntepunkter i USA, med 27 räntepunkter i Tyskland, och med 30 räntepunkter i

Sverige. Räntan på tvåårs- och femårsobligationer är i många länder under noll vilket är helt unikt.

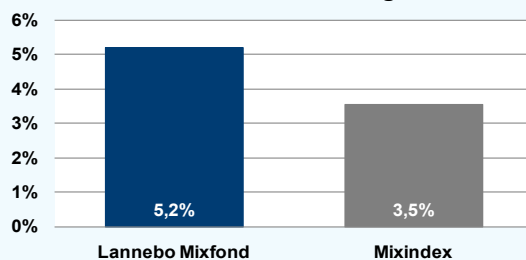
Rapportsäsongen inleddes och rapporterna mottogs i allmänhet väl. Dollarförstärkningen syntes tydligt i exportbolagens rapporter. Det förefaller även som om den europeiska marknaden har förbättrats något samtidigt som den amerikanska ekonomin växer snabbt.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under januari var Konsumentvaror, Verkstad, och Hälsovård, medan Olja&Gas, Telekomoperatörer, och Konsumenttjänster utvecklades svagast. Bland månadens kursvinnare återfinns SKF, SCA, och Nordea, medan Lundin Mining, SSAB och Millicom var förlorare.

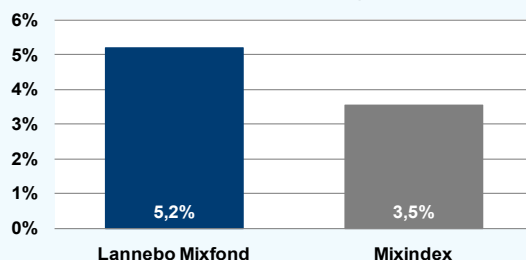
Under januari steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 5,2 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 3,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SKF, Stora Enso och Betsson. ABB och MTG bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden var oförändrad på 74 procent. Det låga ränteläget är en positiv drivkraft för börsen, dock börjar värderingen bli något ansträngd. Fonden har gjort nya investeringar Sandvik, Castellum och SEB. De största nettominskningarna gjordes i ABB, MTG och Assa Abloy.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Januari 2015	+5,2	+3,5
År 2015	+5,2	+3,5
3 år (120131-150131)	+40,7	+35,0
5 år (100131-150131)	+55,1	+48,4
10 år (050131-150131)	+131,7	+107,1
Sedan start (000804)	+119,8	+115,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+14,1	+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.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+5,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,9	2,1
Totalrisk, %	6,8	4,8
Tracking error	2,7	
Informationskvot	1,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,3	
Active share, %	74	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Sandvik	ABB
Castellum	MTG Group
SEB	Assa Abloy

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport januari 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
H&M B	6,5	6,5
Atlas Copco A	5,5	5,1
Investor B	4,6	4,5
SEB A	4,2	3,9
TeliaSonera	3,6	3,8
Handelsbanken A	3,4	3,3
Swedbank A	3,3	3,8
Hemfosa Fastigheter	3,0	2,9
Autoliv SDB	3,0	2,9
Meda A	2,9	2,9
Castellum	2,8	2,0
Betsson B	2,7	2,5
Stora Enso R SEK	2,7	2,4
A.P. Møller - Mærsk B	2,6	2,6
SCA B	2,2	2,0
BillerudKorsnäs	2,2	2,1
Skanska B	2,1	2,0
Unibet SDB	2,0	2,1
SKF B	1,7	1,5
Räntebärande instrument	20,0	22,6
Likviditet	6,1	2,9

Totalt antal aktieinnehav	29	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	39,9	40,0
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	74	74

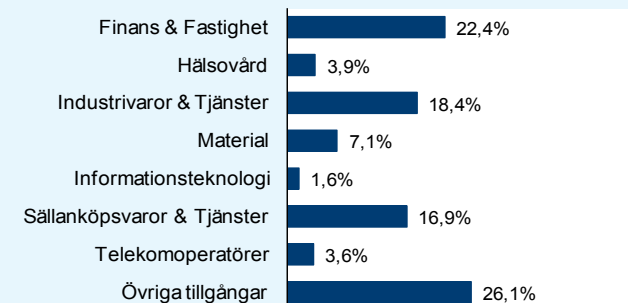
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

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 150131, kr	18,98
Fondförmögenhet 150131, mkr	5 773
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	0,9 (141231)

Branschfördelning



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2014	+11,7	+8,1
2013	+13,5	+13,8
2012	+10,0	+9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	+13,7	+13,3

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.