

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 förvaltad 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 (SIXPRX) inledde året starkt och uppgången blev 5,5 procent. De svenska småbolagen utvecklades i linje med börsen som helhet. Världens breda index uppskattade överlag positiva utvecklingar.

Relativt förväntningarna försämrades amerikansk konjunkturstatistik något medan en klar förbättring noterades i eurozonen. Även den ekonomiska statistiken från Kina överraskade positivt i förhållande till förväntningarna. Värt att notera i den amerikanska statistiken var dock att sysselsättningen fortsatte att förbättras. I början av månaden godkände såväl representanthuset som senaten i USA det nya budgetförslaget och undvek därmed skattechöjningar för en majoritet av de amerikanska hushållen. I Europa beslutades det att elva euroländer ska få införa en gemensam finansiell transaktionsskatt.

Under månaden utvecklades merparten av metallpriserna positivt och även oljepriset steg. Den svenska kronan stärktes mot samtliga större handelsvalutor. Undantaget var Euron, där den svenska kronan försvagades något.

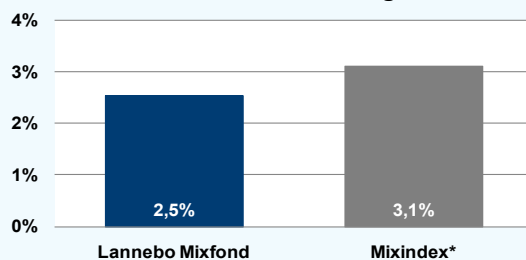
Under slutet av månaden inleddes rapportssäsongen med full fart. Sammanfattningsvis så mottogs delårsrapporterna från bankerna positivt medan rapporterna från verkstadsbolagen mottogs negativt. Volvo, som inte rapporterade under månaden, meddelade att man köper 45% i ett nytt dotterbolag som skapas av kinesiska Dongfeng. Genom detta stärker Volvo sin position på den viktiga kinesiska marknaden.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under månaden var Teknologi, Finans och Olja och Gas medan Hälsovård, Basmetaller och Industri utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Swedbank, SEB och Ericsson. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Getinge, SSAB och Elekta.

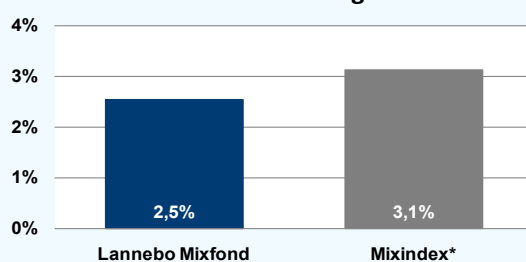
Under januari steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,5 procent, vilket var 0,6 procentenheter sämre än jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Meda, SEB och NCC medan Apple, Tele2 och Autoliv var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel steg under månaden från 57 till 59 procent. Vi tror fortsatt på en uppåtgående men volatil aktiemarknad. Vi ser dock möjligheter till fortsatt stigande aktiekurser. Fonden har gjort ett byte bland banker då innehavet i Swedbank har minskat till förmån för Nordea. Vi har även investerat i Swedish Match och ökat innehavet i ABB. Innehaven i Industrivärden och Securitas har avyttrats då vi ser begränsad uppsida på grund av värderingen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Januari 2013	+2,5	+3,1
År 2013	+2,5	+3,1
3 år (100131-130131)	+19,2	+18,9
5 år (080131-130131)	+42,2	+25,8
10 år (030131-130131)	+145,2	+98,9
Sedan start (000804)	+69,0	+61,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+2,8	+2,7

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
+2,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	0,2	0,2
Totalrisk, %	9,7	8,6
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Nordea	Industrivärden
Swedish Match	Swedbank
ABB	Securitas

Lannebo Mixfond

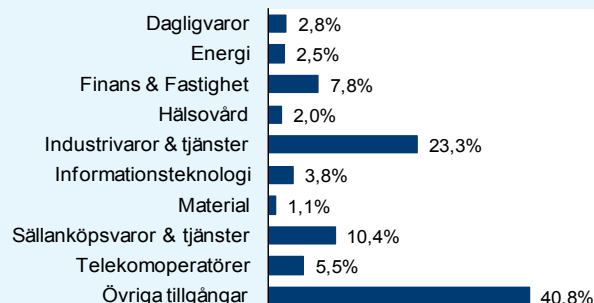
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport januari 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/1	31/12
H&M B	5,3	4,9
Atlas Copco A	4,7	5,0
Volvo B	3,6	3,3
SEB A	3,2	2,6
TeliaSonera	3,2	2,9
Sandvik	2,9	2,4
Ericsson B	2,9	2,7
Nordea	2,9	1,4
ABB	2,6	1,9
Lundin Petroleum	2,5	2,2
Scania B	2,4	2,4
Tele2 B	2,3	3,2
Loomis B	2,2	2,2
SKF B	2,0	2,0
Swedbank A	1,8	2,8
Skanska B	1,7	1,6
Meda A	1,7	1,5
Autoliv SDB	1,6	1,6
Hakon Invest	1,5	1,3
Likviditet	40,8	43,3

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
2012	+10,0	+9,3
2011	-6,7	-7,0
2010	+13,7	+13,8
2009	+47,7	+21,7
2008	-21,2	-18,9

Totalt antal innehav	28	27
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	33,8	32,2
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	59	57

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Förändring av aktieandel



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130131, kr	14,59
Fondförmögenhet 130131, mkr	3 142
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
Plusgiro	400 21 09-9
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	1,7 (121231)

Förklaringar

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.