

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 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 under månaden med drygt 2 procent och har därmed stigit med nästan 15 procent under 2013. De svenska småbolagen utvecklades något bättre än de större bolagen då de steg med 2,6 procent. Världens breda index uppvisade överlag positiva utvecklingar och världsindex steg med 0,8 procent. Japanska Nikkei, som steg över 12 procent under april, backade med 0,6 procent efter kraftiga fall under slutet av maj.

Konjunktursignalerna överraskade negativt då statistiken från USA och Kina var sämre än förväntningarna. I Europa var det omvänt då konjunktursignalerna överraskade positivt. I USA fortsatte arbetslösheten att minska och bostadsmarknaden fortsatte att förbättras.

Den europeiska centralbanken sänkte styrrentan med 25 punkter under månaden. Under maj hade såväl metallpriserna som oljepriset en blandad utveckling. Den svenska kronan försvagades mot flertalet större handelsvalutor.

Rapportsäsongen avslutades under maj månad med positiva överraskningar från bland andra Hexagon och Skanska. Bland rapportbesvikelserna återfanns Lundin Petroleum och Alliance Oil. Övriga bolagsnyheter var att Ericsson säljer sin kabelverksamhet samt att AstraZeneca förvärvar Omthera Pharmaceuticals. Den norska regeringen föreslog höjd oljeskatt vilket ledde till negativa kursreaktioner bland oljebolagen.

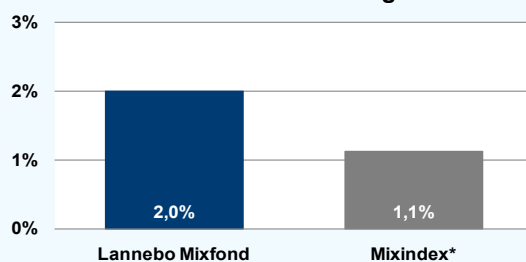
De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under månaden var Verkstad

och Finans medan Olja och IT utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Meda, Scania och Lundin Mining. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Lundin Petroleum, Betsson och Alliance Oil.

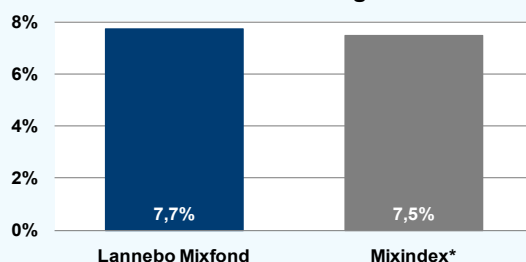
Under maj steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,0 procent vilket var 0,9 procentenheter mer än jämförelseindex. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Meda, Scania och Volvo medan Lundin Petroleum, Ericsson och Boliden var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden var i linje med förra månadsskiftet, 66 procent. Fonden största nettoinvestering gjordes i NCC då värderingen är attraktiv. Fondens innehav i Nordea och TeliaSonera har ökat. Fonden har avyttrat samtliga aktier i Getinge då värderingen är hög relativt vinstutsikterna. Innehaven i Meda och Lundin Petroleum har minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Maj 2013	+2,0	+1,1
År 2013	+7,7	+7,5
3 år (100531-130531)	+21,0	+21,8
5 år (080531-130531)	+40,6	+28,7
10 år (030531-130531)	+137,4	+122,8
Sedan start (000804)	+77,6	+81,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+4,4	+4,3

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.

Vi har gjort en översyn av beräkningsmetodiken för Mixindex och justerat historiken i enlighet med detta.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+2,5	+1,5	+0,1	+1,4	+2,0	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Sharpe kvot	0,4	0,4
Totalrisk, %	9,5	7,8
Tracking error	2,2	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
NCC	Getinge
Nordea	Meda
TeliaSonera	Lundin Petroleum

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport maj 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
Nordea	5,3	3,6
TeliaSonera	5,1	4,8
H&M B	4,9	5,1
Ericsson B	4,0	4,3
Atlas Copco A	3,6	3,6
SKF B	3,6	3,5
Scania B	3,4	3,3
SEB A	3,1	3,1
Volvo B	3,1	2,9
ABB	2,5	2,5
Loomis B	2,4	2,1
Sandvik	2,4	2,4
Swedish Match	2,3	2,3
Electrolux B	2,2	2,5
ICA Gruppen	2,2	2,1
Autoliv SDB	1,7	1,6
Lundin Petroleum	1,6	3,1
Skanska B	1,5	1,5
NCC B	1,5	0,0
Likviditet	33,9	34,0

Totalt antal innehav	30	30
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	38,5	37,4
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	66	66

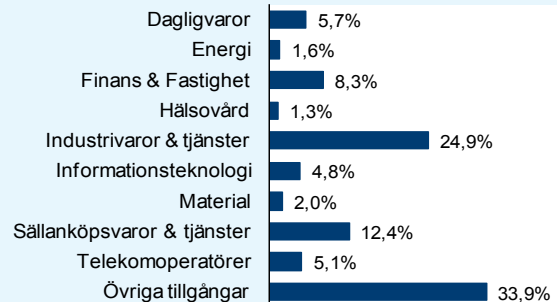
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130531, kr	15,33
Fondförmögenhet 130531, mkr	3 642
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)

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
2012	+10,0	+9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	+13,7	+13,3
2009	+47,7	+25,3
2008	-21,2	-18,8

Förändring av aktieandel



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.