

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

Efter en svag utveckling under juni steg Stockholmsbörsen med drygt 7 procent under juli och har därmed stigit med 17 procent under 2013. Småbolagen utvecklades i linje med de större bolagen. Världens breda index uppvisade överlag positiva utvecklingar och världsindeks steg med drygt 4 procent under månaden.

Relativt förväntningarna sågs en klar förbättring i den konjunkturstatistik för eurozonen som redovisades under juli. Små förbättringar sågs i statistiken från såväl Kina som USA. Den amerikanske centralbankschefen Ben Bernanke bemötte spekulatioerna kring när Fed kommer att trappa ner på tillgångsköpen när han meddelade att Feds penningpolitiska policy kommer att vara beroende av det ekonomiska läget och att köpen inte är på en förutbestämmd bana.

Obligationsmarknaden visade en blandad utveckling under månaden med stigande räntor i USA och fallande räntor i Tyskland. Den svenska kronan stärktes mot flertalet valutor. Priserna på basmetaller föll under månaden medan oljepriset steg.

Rapportsäsongen tog fart ordentligt i mitten av månaden och bland de företag som presenterade kvartalsresultat togs rapporterna från bl. a. JM, Getinge, Electrolux, Boliden och Volvo emot väl medan exempelvis SAAB, Ericsson, SSAB och Scania mottogs negativt av aktiemarknaden.

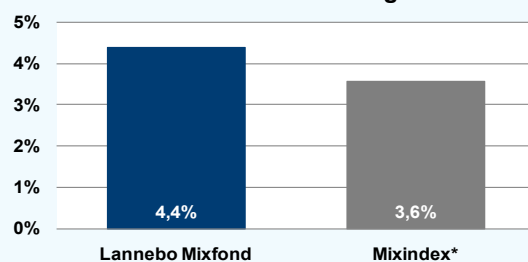
De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under juli var Hälsovård, Tjänstesektorn och Finans. Teknologi och

Råvaror utvecklades svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns JM, Intrum Justitia och Getinge. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns SAAB, ABB och Meda.

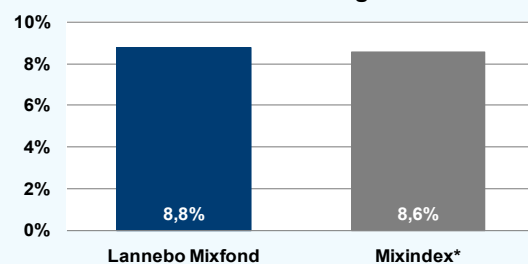
Under juli steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 4,4 procent vilket var 0,7 procentenheter mer än sitt jämförelseindex. Bland de innehav som påverkade fonden positivt finns SKF, SEB och Electrolux medan CDON och ABB var innehav som bidrog negativt till fondens utveckling. Den främsta förklaringen till den starka utvecklingen var dock den höga aktieandelen.

Andelen aktier i fonden var oförändrat jämfört med vid förra månadskiftet, 65 procent. Fonden största nettoinvesteringar gjordes i Swedbank, ABB och Securitas. Swedbank är mycket välskött och aktiekursen har utvecklats svagt under det senaste kvartalet. ABB-aktien är mycket lågt värderad relativt sin historik och det stabila företaget Securitas aktie har inte följt med den generella uppgången på aktiemarknaden. Fondens innehav i Loomis, Husqvarna och MTG har helt utvecklats. Efter den kraftiga kursuppgången är Loomis inte längre attraktivt värderat. Efter den senaste tidens kursuppgångar ser vi större potential i andra verkstadsaktier än Husqvarna. MTG har stigit 35 procent i år och den höga aktiekursen återspeglar inte risken för att företaget i framtiden inte kommer att kunna ta betalt för dyra sporträttigheter.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex*
Juli 2013	+4,4	+3,6
År 2013	+8,8	+8,6
3 år (100731-130731)	+18,6	+19,3
5 år (080731-130731)	+52,7	+40,0
10 år (030731-130731)	+124,2	+112,3
Sedan start (000804)	+79,3	+83,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+7,3	+7,0

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	-3,3
	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
	+4,4					

Nyckeltal

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Swedbank	Loomis
ABB	Husqvarna
Securitas	MTG

Lannebo Mixfond

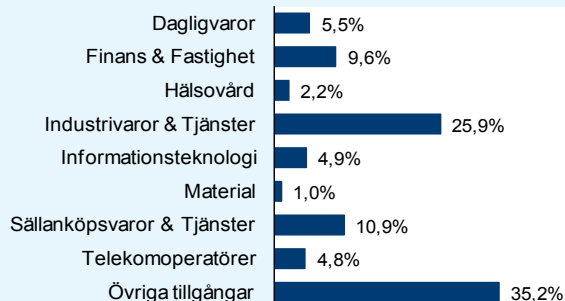
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juli 2013

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
H&M B	5,5	5,3
Nordea	5,1	5,6
TeliaSonera	4,8	5,1
Atlas Copco A	4,5	4,0
Ericsson B	4,2	3,9
SKF B	3,6	3,6
Volvo B	3,5	2,9
ABB	3,2	2,5
Sandvik	3,0	2,5
Scania B	3,0	3,1
ICA Gruppen	2,7	2,7
SEB A	2,7	2,9
Electrolux B	2,4	2,2
Swedish Match	2,2	2,3
Swedbank A	1,9	0,0
Elekta B	1,6	1,4
Skanska B	1,5	1,5
NCC B	1,5	1,5
Autoliv SDB	1,5	1,7
Likviditet	35,2	34,7

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



Totalt antal innehav	28	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	40,4	39,1
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	65	65

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 130731, kr	15,48
Fondförmögenhet 130731, mkr	3 808
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	1,5 (130630)

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.