

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 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 steg med 3,7 procent under maj. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 11,1 procent. Återigen utvecklades de svenska småbolagen bättre än de större bolagen då de steg med 4,9 procent. Världens breda index steg överlag.

Relativt förväntningarna förbättrades utfallet i såväl den amerikanska som i den kinesiska konjunkturstatistiken medan en liten försämring noterades i Eurozonen. I USA fick vi se en fortsatt minskning av arbetslösheten och i Kina steg förväntningarna inom verkstadsindustrin. Oroligheterna i Ukraina har fortsatt men efter det ukrainska valet sågs Ryssland vara berett att föra diskussioner med den nyvalde presidenten. I samband med ECB:s räntebeslut sa Draghi att det inte är uteslutet med ytterligare penningpolitiska åtgärder.

De långa räntorna fortsatte att falla under månaden. Den svenska kronan försvagades ytterligare mot de flesta större handelsvalutorna. Priserna på basmetaller steg något medan oljepriset sjönk.

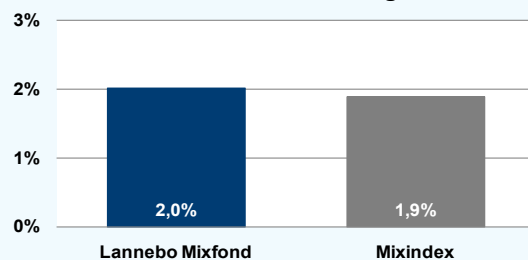
Bland de bolag som redovisade sina delårsresultat mottogs rapporterna från Hexagon, NIBE Industrier och Swedish Match positivt i form av stigande aktiekurser. Elekta, Boliden och Securitas är exempel på bolag där rapporterna mottogs negativt. Pfizer höjde under perioden sitt bud på AstraZeneca två gånger men AstraZenecas styrelse avvisade båda förslagen. Getinge ställde in sin kapitalmarknadsdag då bolaget erhållit information från amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA vilken ökat osäkerheten för bolaget.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under maj var Konsumenttjänster, Teknologi och Basmetaller medan Olja & Gas, Energi och Hälsovård utvecklades svagast under månaden. Bland månadens vinnaraktier fanns Kinnevik, SSAB och MTG. Bland de aktier som utvecklades svagast återfanns Getinge, Electrolux och AstraZeneca.

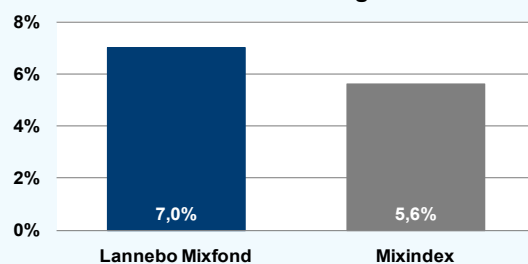
Under månaden steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,0 procent vilket var 0,1 procent bättre än jämförelseindex som steg med 1,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns MTG, Investor och Sandvik medan Electrolux, Volvo och Elekta var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden behölls relativt oförändrad från föregående månad och uppgick till 57 procent. Amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer har visat intresse för AstraZeneca. Budet har lagts på is varpå aktiekursen föll. Fondens valde att investera i bolaget då vi ser god potential till att buddiskussionerna kommer återupptas till hösten samt att bolaget är attraktivt värderat. Innehaven i SKF och SCA har ökat på under månaden. Fondens innehav i Atlas Copco avyttrades och samtliga aktier i Scania såldes i samband med att Volkswagens bud gick igenom. Efter stark kursutveckling minskades innehavet i Meda.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Maj 2014	+2,0	+1,9
År 2014	+7,0	+5,6
3 år (110531-140531)	+22,6	+21,8
5 år (090531-140531)	+73,2	+57,1
10 år (040531-140531)	+120,6	+109,2
Sedan start (000804)	+99,8	+102,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+13,4	+13,2

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	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

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

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AstraZeneca	Atlas Copco
SKF	Scania
SCA	Meda

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport maj 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
H&M B	6,0	5,8
TeliaSonera	3,9	3,9
Investor B	3,8	3,8
Swedbank A	3,7	3,5
Nordea	3,6	3,3
Sandvik	3,4	3,4
Meda A	3,2	3,8
Volvo B	3,0	3,2
ABB	2,5	2,0
SKF B	2,1	0,9
BillerudKorsnäs	2,1	2,0
AstraZeneca	1,9	0,0
Autoliv SDB	1,8	1,8
Hexagon B	1,6	1,4
Skanska B	1,6	1,7
MTG B	1,6	1,5
Millicom SDB	1,6	1,7
ASSA ABLOY B	1,5	1,6
Trelleborg B	1,4	1,4
Likviditet	43,1	43,0

Totalt antal aktieinnehav	26	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	35,2	35,7
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	57	57

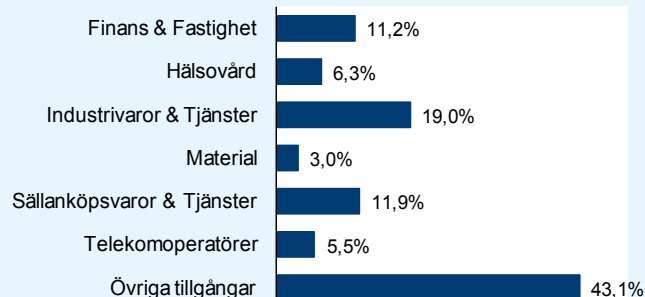
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

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 140531, kr	17,25
Fondförmögenhet 140531, mkr	5 083
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Charlotta Faxén
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättningshastighet, ggr	1,3 (131231)

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.