

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 sjönk med 0,7 procent under juli. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 8,8 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen då de sjönk med 1,9 procent. Världens breda index såg blandade utvecklingar.

I likhet med utvecklingen under juni månad noterades, relativt förväntningarna, en försämring i utfallen i såväl amerikansk som europeisk konjunkturstatistik, samtidigt sågs en förbättring i den kinesiska. I USA sågs en förbättring av arbetslösheten då den sjönk till 6,1 procent mot tidigare 6,3 procent. Riskbanken sänkte oväntat reporäntan med 50 punkter till 0,25 procent, där förväntningarna var en sänkning med 0,25 procentenheter. Under slutet av juli eskalerade den geopolitiska oron då USA meddelade att landet tänker utöka sanktionerna mot Ryssland efter det att ett malaysiskt passagerarflygplan sköts ner i Ukraina. Oroigheterna på Västbanken har eskalerat med strider mellan Israel och Hamas samt att Argentina ställde in betalningarna då förhandlingar med obligationsägare misslyckades.

De långa räntorna hade en blandad utveckling under månaden. Medan räntan steg i USA och i Storbritannien sjönk den i Tyskland och i Sverige. Oljepriset sjönk medan utvecklingen på metallpriser var blandad. Efter Riksbankens räntesänkings försvagades den svenska kronan mot samtliga större handelsvalutor.

I mitten av månaden tog rapportssäsongen fart då bolagen lämnade sina resultat för det andra kvartalet. I termer av kursreaktioner mottogs rapporterna från Ericsson, Hus-

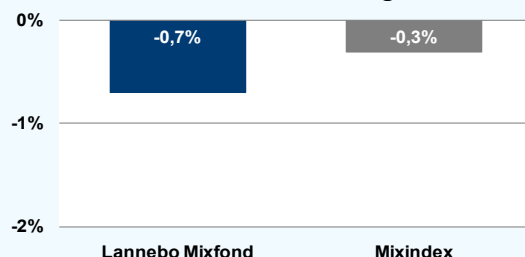
varna, Electrolux och Atlas Copco positivt medan rapporterna från exempelvis JM, Volvo, Getinge, Sandvik och Lundin Mining fick aktiekurserna att falla. Vidare meddelades att TeliaSonera förvärvade Tele2s norska verksamhet, Boliden förvärvade en finsk koppargruva och Skanska vinstvarnade för ytterligare förluster i Latinamerika. På månadens sista dag annonserade Meda ett förvärv av italienska Rottapharm och kommer i samband med detta göra en nyemission.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under juli var Teknologi, Basmetaller och Telekommunikation medan Olja & Gas, Energi och Konsumenttjänster utvecklades svagast. Bland månadens vinnare fanns Boliden, Axis och SSAB medan Eniro, JM och Alfa Laval utvecklades bland de sämre.

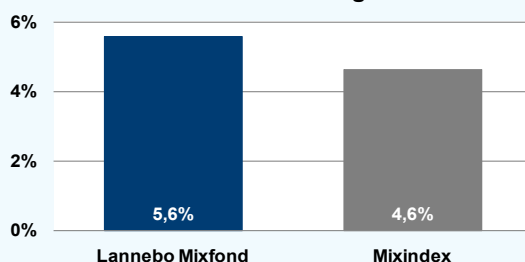
Under månaden sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,7 procent vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk med 0,3 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns TeliaSonera, BillerudKorsnäs och Electrolux medan Volvo, Trelleborg och MTG var innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade från 57 till 59 procent. Anledningen är investeringen i SEB. Banken har god kapitalisering, aktien är attraktivt värderad och ger hög direktavkastning. Fonden har även investerat i Ericsson och Indutrade. Fonden har minskat innehavet i H&M, Sandvik och Securitas.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Juni 2014	-0,7	-0,3
År 2014	+5,6	+4,6
3 år (110731-140731)	+26,7	+25,5
5 år (090731-140731)	+61,0	+47,3
10 år (040731-140731)	+117,9	+105,1
Sedan start (000804)	+97,1	+100,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+10,6	+10,6

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	-0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,7					

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,5	1,9
Totalrisk, %	6,2	4,9
Tracking error	1,9	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
SEB	H&M
Ericsson	Sandvik
Indutrade	Securitas

Lannebo Mixfond

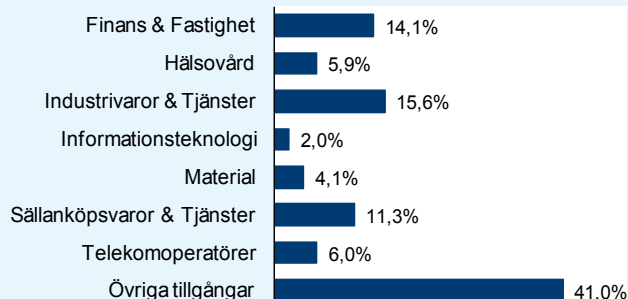
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juli 2014

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/7	30/6
H&M B	5,5	6,2
TeliaSonera	4,1	3,8
Swedbank A	3,7	3,7
Investor B	3,6	3,7
Nordea	3,3	3,4
Meda A	2,7	2,9
Volvo B	2,6	2,8
SEB A	2,5	0,0
ABB	2,4	2,4
Sandvik	2,2	3,5
SKF B	2,2	2,3
BillerudKorsnäs	2,1	2,0
SCA B	2,0	2,1
AstraZeneca	2,0	2,0
Ericsson B	2,0	0,0
Millicom SDB	1,9	2,0
Autoliv SDB	1,7	1,8
MTG B	1,6	1,5
ASSA ABLOY B	1,5	1,5
Likviditet	41,0	43,4

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



Totalt antal aktieinnehav	27	25
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	32,7	34,7
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	59	57

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 140731, kr	17,02
Fondförmögenhet 140731, mkr	5 137
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	1,2 (140630)

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.