

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 0,2 procent under september. Uppgången hittills i år uppgår därmed till 9,3 procent. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen och sjönk med 2,5 procent. Världens breda index såg överlag negativa utvecklingar.

Under september ökade oron för den europeiska konjunkturen och inkommande statistik var svag. Även i Tyskland, som har varit tongivande i den europeiska återhämtningen, försvagades siffrorna. I USA var statistiken blandad jämfört med förväntningarna, men tillväxtakten i ekonomin var fortsatt god. Inköpschefsindex steg kraftigt medan sysselsättningen växte i något långsammare takt. I Kina var flödet av makrostatistik svagare än väntat. Den växande spänningen mellan Ryssland och EU/USA fortsatte att påverka marknaden i allmänhet och sanktionsdrabbade bolag i synnerhet. En USA-ledd allians av länder trappade upp de militära insatserna mot den Islamiska Staten (IS).

ECB sänkte reporäntan till rekordlåga 0,05 procent och meddelade att man kommer att inleda köp av obligationer. Övriga stora centralbanker höll styrrentorna oförändrade under månaden. Federal Reserve trappade av sina obligationsköp och avser att avsluta dessa helt i oktober. De långa räntorna steg överlag under månaden och i Sverige med 8 punkter till 1,35 procent. Råvarupriserna föll på bred front under månaden. Den svenska kronan försvagades mot dollarn men stärktes något mot euron.

Det var blandat mottagande av de få bolag som rapporterade. Hennes & Maurtiz nådde inte förväntningarna och aktien föll. Även

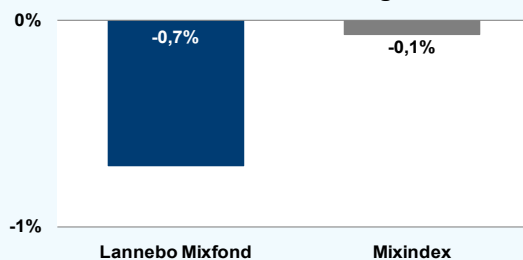
Clas Ohlsons rapport var sämre än förväntat. SAS steg efter en positiv rapport. Electrolux gjorde ett stort förvärv i USA (GE Appliances). MTG föll efter införandet av ny rysk lagstiftning som begränsar utländska bolags ägande i mediasektorn. Kinnevik var fortsatt i fokus och börsintroduktioner av såväl Zalando som Rocket Internet annonserades.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under september var Teknologi, Finans och Konsumentvaror, medan Energi, Telekommunikation och Hälsovård var svagast. Bland månadens vinnaraktier fanns Meda, Electrolux och NCC, medan MTG, Elekta och Kinnevik var förlorare.

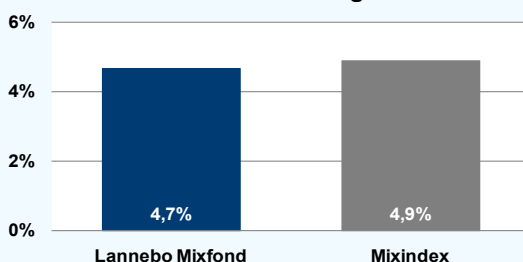
Under månaden sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,7 procent vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk med 0,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Meda, Electrolux och SEB. MTG, Elekta och Autoliv var bland de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden ökade från 61 till 66 procent. Det fortsatt låga ränteläget gör att aktier ser attraktivt värderade ut. Fonden har därför ökat innehaven i AP Möller Maersk, Atlas Copco och Betsson. Minskningar har gjorts i Volvo och Electrolux.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
September 2014	-0,7	-0,1
År 2014	+4,7	+4,9
3 år (110930-140930)	+38,2	+36,3
5 år (090930-140930)	+50,0	+44,4
10 år (040930-140930)	+114,5	+102,7
Sedan start (000804)	+95,4	+101,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+9,7	+10,4

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	-0,2	-0,7			

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,4	1,9
Totalrisk, %	6,1	4,7
Tracking error	2,0	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Active share, %	71	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
AP Möller Maersk	Volvo
Atlas Copco	Electrolux
Betsson	

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport september 2014

Större innehav Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
H&M B	6,4	6,3
SEB A	4,0	3,5
TeliaSonera	3,9	4,0
Swedbank A	3,8	3,7
Investor B	3,7	3,7
Nordea	3,4	3,3
Atlas Copco A	3,0	0,0
A.P. Møller - Mærsk B	3,0	0,0
ABB	2,7	2,6
SKF B	2,7	2,9
Meda A	2,5	2,3
Hemfosa Fastigheter	2,1	1,1
Sandvik	2,1	2,2
AstraZeneca	2,1	2,1
BillerudKorsnäs	2,1	2,0
SCA B	2,0	2,0
Millicom SDB	1,9	2,0
Autoliv SDB	1,7	1,8
Unibet SDB	1,6	1,6
Likviditet	33,9	38,9

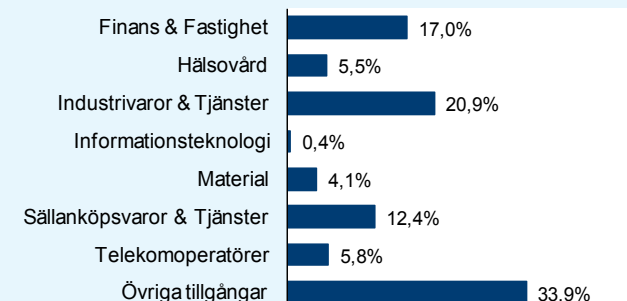
Totalt antal aktieinnehav	29	28
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	36,6	34,9
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	66	61

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 140930, kr	16,87
Fondförmögenhet 140930, mkr	5 142
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)

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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.