Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport mars 2015

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 rekvireras 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 var i det närmaste oförändrad i mars inklusive utdelningar. Småbolagen utvecklades sämre än de större och sjönk med 1 procent. I omvärlden var börsutvecklingen blandad med fallande kurser i USA och stigande EU samt Japan. Den danska börsen hörde till världens bästa och steg med hela 9,3 procent.

Börsen har börjat året starkt drivet av utökade penningpolitiska stimulanser och rekordlåga räntor. Stimulanser var temat även under mars då ECB inledde sina obligationsköp och Riksbanken sänkte reporäntan till minus 0,25 procent. Obligationsköpen av ECB har fått avsedd effekt och pressat ner räntorna över alla löptider. I Tyskland är statsobligationsräntan under noll för alla löptider upp till sju år. En helt unik situation!

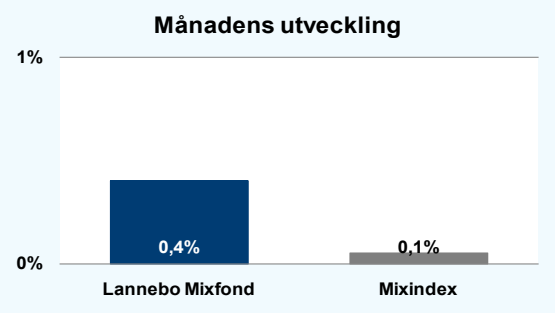
Syftet med Riksbankens minusränta är att pressa ner kronan så att priserna på importerade varor stiger. Riksbanken bedömer att det är enda sättet att nå inflationsmålet på 2 procent. Hittills har denna nya strategi inte varit framgångsrik. Kronan har stärkts något sedan reporäntan hamnade under nollan. Historien visar att det inte är enkelt för ett litet land att genom penningpolitik påverka den egna valutakursen. Just nu är det dessutom väldigt många centralbanker runt om i världen som försöker hålla sina valutor så svaga som möjligt.

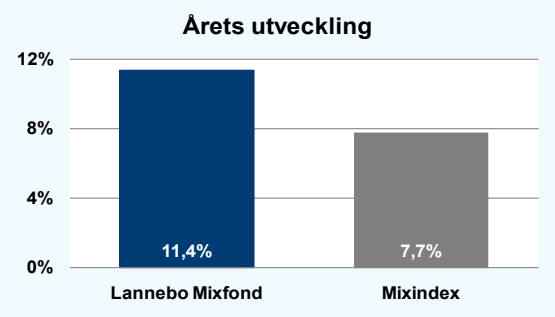
Makrotrenderna från årets två första månader fortsatte i mars. USA och Kina överraskade överlag negativt medan Europa överraskade något positivt. Medan svagheten i USA sannolikt är tillfällig och beror på kallt väder, så är svagheten i Kina mer bestående. Den kinesiska ledningen justerade ned tillväxtmålet för 2015 då särskilt investeringstakten dämpas. Den europeiska konjunkturen får draghjälp av den svagare euron och fallande räntor.

De tioåriga obligationsräntorna sjönk i de flesta länderna under månaden. I Sverige sjönk den med hela 30 räntepunkter, Storbritannien 20 räntepunkter, Tyskland 14 räntepunkter och i USA 7 räntepunkter. Marknaden räknar således med att de rekordlåga styrräntorna blir bestående under en längre tid.

Under mars steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,4 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SKF, Eltel och BillerudKorsnäs, medan Hemfosa, Castellum och SCA bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden minskades från 74 procent till 62 procent. Anledningen till det är att den starka utvecklingen på Stockholmsbörsen gjort aktier högt värderade. Det låga ränteläget är fortsatt positivt för börsen men vi ser begränsade kursuppgångar från nuvarande nivåer. Fonden har främst gjort investeringar i företagsobligationer utställda av Stora Enso, Scania och Skanska. De största minskningarna gjordes i SHB, Meda och H&M.





Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Mars 2015	+0,4	+0,1
År 2015	+11,4	+7,7
3 år (120331-150331)	+44,3	+36,7
5 år (100331-150331)	+55,1	+48,4
10 år (050331-150331)	+137,9	+109,7
Sedan start (000804)	+132,7	+123,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+16,4	+12,3

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.

Månadsavkastning, %

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

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	2,0	2,1
Totalrisk, %	7,4	5,3
Tracking error	2,7	
Informationskvot	1,5	
Alfa	0,0	
Beta	1,3	
Active share, %	80	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Stora Enso FRN 170626	SHB
Scania FRN 200316	Meda
Skanska FRN 180312	H&M

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport mars 2015

Större innehav

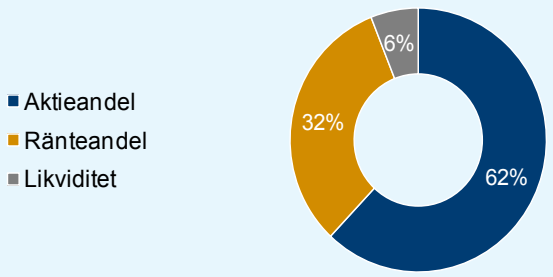
Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 31/3	28/2
Atlas Copco A	5,8	5,6
H&M B	4,5	6,6
Axis Communications	4,5	4,5
SEB A	3,9	4,1
Investor B	3,7	4,7
TeliaSonera	3,7	3,6
Swedbank A	3,4	4,4
Marine Harvest	3,2	2,1
Autoliv SDB	3,2	3,0
Hemfosa Fastigheter	2,8	3,2
Betsson B	2,6	2,5
Castellum	2,6	2,9
SCA B	2,1	2,2
BillerudKorsnäs	1,9	1,8
Eltel	1,8	1,4
Unibet SDB	1,8	1,7
XXL	1,5	1,6
ABB	1,5	1,5
SKF B	1,6	1,7
Räntebärande instrument	32,6	20,6
Likviditet	5,9	5,2
Totalt antal aktieinnehav	24	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	38,8	43,1
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	62	74

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Tillgångsallokering



Årsavkastning, % *Bokslutskurser

	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2014	+11,7	+8,1
2013	+13,5	+13,8
2012	+10,0	+9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	+13,7	+13,3

Förändring av aktieandel

Fondfakta

Strategi	Blandfond, global
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2000-08-04
Startkurs	10,00
Andelskurs 150331, kr	20,09
Fondförmögenhet 150331, mkr	6 149
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,6%
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	878 520
Omsättninghastighet, ggr	0,9 (141231)

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.

Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5

Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222
Fax: +46 (0)8-5622 5252

Epost: info@lannebofonder.se
Hemsida: lannebofonder.se
Orgnr: 556584-7042

2 april 2015, 11:39 fm