

## 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](http://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

Börsåret 2015 inleddes med kraftiga uppgångar, men sedan mitten av februari har den svenska börsen i stort sett varit oförändrad. Även maj blev en månad med små rörelser. Stockholmsbörsen steg 1,2 procent inklusive utdelningar. Småbolagen utvecklades sämre än de större och sjönk med 0,4 procent.

Det finns flera anledningar till den tvekande börstrenden. Värderingen på börsen är hög, det finns risk för räntehöjningar i USA, och situationen i Grekland är ännu inte löst. Dessutom har konjunktursignalerna varit förhållandevis svaga vilket innebär risk för vinstbesvikelser.

I maj var konjunktursignalerna i USA blandade. Nybyggnationen av bostäder förbättrades medan industriproduktionen var fortsatt svag. Även detaljhandelsförsäljningen var trevande trots bättre väder. I Europa var tillväxten hygglig under det första kvartalet, men det har inte skett någon ytterligare förbättring hittills under det andra kvartalet. I Kina var i stort sett alla konjunkturindikatorer sämre än väntat i maj, vilket förde med sig att marknaden hoppas på utökade ekonomisk-politiska stimulanser.

Förhandlingarna mellan Grekland och dess långivare fortsatte med oförändrad intensitet under maj, men få framsteg kunde noteras. Låneavtalet med IMF och EMU-länderna går ut sista juni, så en överenskommelse måste träffas före dess. Om inte det sker kommer Grekland sannolikt att tvingas lämna eurosamarbetet.

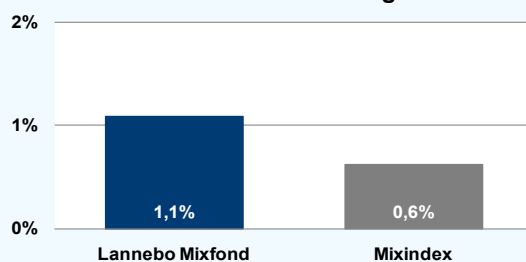
Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas bättre än de flesta EU-länderna under våren. Trots det signalerar Riksbanken att ytterligare räntesänkningar kan bli aktuella om inte inflationen tar fart. De extremt låga räntorna drev på bostadspriserna som steg till nya rekordnivåer.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med 27 räntepunkter under maj. I Tyskland steg tioårsräntan med 12 räntepunkter och i USA med 5 räntepunkter. Den svenska kronan fluktuerade kraftigt under maj men utan någon tydlig trend. Dollarn stärktes något medan euron var oförändrad.

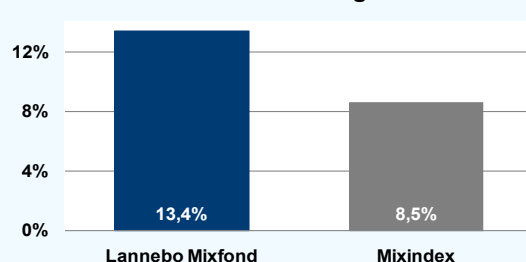
Under maj steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,1 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,6 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Betsson, Autoliv och SCA, medan Hemfosa, Castellum och Volvo bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden behölls relativt oförändrad och uppgick vid månadens utgång till 53 procent. Fonden har investerat i ICA Gruppen. Efterfrågan är stabil och bolaget har breddat erbjudandet med till exempel försäkringar. Fonden har även investerat i byggbolaget JM och i en företagsobligation som ställts ut av teknikkonsulten ÅF. Efter stark kursuppgång har fonden sålt innehavet i BillerudKorsnäs då vi ser begränsad uppsida i aktiekursen. Fonden har även sålt innehavet i Tele2 och minskat i Betsson.

## Månadens utveckling



## Årets utveckling



## Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Maj 2015	+1,1	+0,6
År 2015	+13,4	+8,5
3 år (120531-150531)	+52,5	+42,3
5 år (100531-150531)	+61,5	+51,5
10 år (050531-150531)	+141,6	+106,5
Sedan start (000804)	+137,0	+125,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+15,5	+11,5

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	+0,7	+1,1	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,9	2,0
Totalrisk, %	7,4	5,3
Tracking error	2,7	
Informationskvot	1,4	
Alfa	0,0	
Beta	1,3	
Active share, %	81	

## Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
ICA Gruppen	BillerudKorsnäs
JM	Tele2
ÅF FRN200512	Betsson

# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport maj 2015

## Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	31/5	30/4
H&M B	4,7	4,3
SEB A	4,0	4,1
Atlas Copco A	4,0	4,1
Investor B	3,6	3,7
Autoliv SDB	3,3	3,1
TeliaSonera	3,3	3,4
Swedbank A	3,2	3,1
Marine Harvest	3,1	3,3
ICA Gruppen	2,4	0,0
SCA B	2,4	2,2
Hemfosa Fastigheter	2,2	2,5
Betsson B	2,2	2,8
Unibet SDB	2,1	2,1
Eltel	2,0	2,0
JM	1,9	0,0
XXL	1,8	1,7
Indutrade	1,7	1,7
Castellum	1,6	2,6
Thule Group	1,5	1,4
Räntebärande instrument	41,0	40,6
Likviditet	5,6	5,2

<b>Totalt antal aktieinnehav</b>	21	22
<b>Tio största innehaven, % av fondförmögenhet</b>	34,0	34,4
<b>Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)</b>	53	54

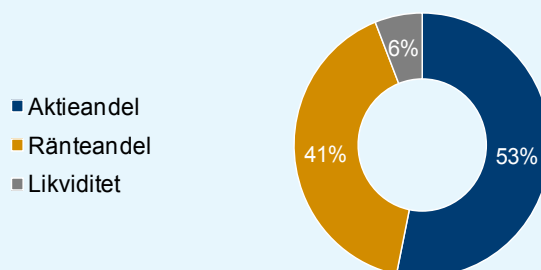
## Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk		Högre risk	
1	2	3	4
5	6	7	

## Fondfakta

<b>Strategi</b>	Blandfond, global
<b>Förvaltningsmål</b>	God riskjusterad avkastning
<b>Startdatum</b>	2000-08-04
<b>Startkurs</b>	10,00
<b>Andelskurs 150531, kr</b>	20,46
<b>Fondförmögenhet 150531, mkr</b>	6 301
<b>Jämförelseindex</b>	50% SIX Portfolio Return Index 50% OMRX Statsskuldväxelindex
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Fondbolag</b>	Lannebo Fonder AB
<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Revisor</b>	Deloitte
<b>Kursnotering</b>	Dagligen
<b>Fast arvode</b>	1,6%
<b>Teckning/inlösen</b>	Dagligen
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,9 (141231)

## 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



## Förklaringar

<b>Mixindex</b>	Fondens jämförelseindex är ett vägt index, 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.
<b>Sharpe kvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.