

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 0,2 procent i april inklusive utdelningar. Bakom den till synes odramatiska utvecklingen döljer sig dock ovanligt kraftiga kursrörelser i enskilda aktier i samband med kvartalsrapporterna. Småbolagen utvecklades väsentligt bättre än de större och steg med 3,5 procent. I omvärlden var börserna på utvecklingsmarknaderna starkast drivet framför allt av skenande börskurser i Kina. Även börserna i USA steg medan den europeiska marknaden sjönk.

De svenska bolagens rapporter för första kvartalet visade att vinsterna stiger men att det sker i långsam takt. Konjunktoren runt om i världen var alltför trög och många konjunkturkänsliga bolag rapporterade om sjunkande försäljning. För många bolag räddades resultaten av den starka dollarn som gav kraftigt positiv vinsteffekt.

Det var framför allt USA som överraskade negativt under det första kvartalet. BNP-tillväxten stannade på endast 0,2 procent som en följd av fallande investeringar och svag export. Tillfälliga faktorer som kallt vinterväder och en hamnstrejk på västkusten spelade in, men även mer varaktiga effekter som fallande olje- och gruvinvesteringar. I EU fortsatte den långsamma konjunkturåterhämtningen där främst den privata konsumtionen förbättrades.

Det var få nyheter från centralbankerna under månaden. I USA gav Fed inga nya penningpolitiska signaler och marknaden räknar med att en första räntehöjning kommer omkring årsskiftet. Riksbanken höll reporäntan oförändrad på -0,25 procent men utökade programmet med statsobliga-

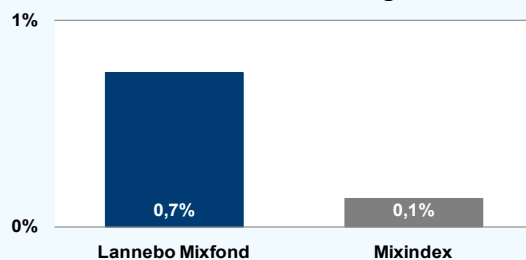
tionssköp. De signalerade dock att de avser att hålla reporäntan på nuvarande nivå ända till hösten 2016 och utesluter inte ytterligare sänkningar på kort sikt.

Den svenska tioåriga statsobligationsräntan föll med marginella två räntepunkter under april, medan räntorna i omvärlden steg. Tioårsräntan i USA klättrade 11 räntepunkter och i Tyskland 18 räntepunkter. Trots uppgången är obligationsräntorna på extremt låga nivåer i ett historiskt perspektiv.

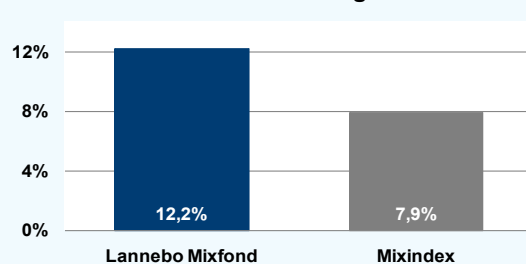
Under april steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,7 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,1 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SCA, Sandvik och Tele2, medan SKF, Swedbank och Atlas Copco bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden minskades från 62 procent till 54 procent. En stor del av minskningen beror på att fonden sålde innehavet i Axis i samband med att budet från Canon löpte ut. Den organiska försäljningsutvecklingen i framför allt verkstadsbolagen varit svag vilket kan få konsekvenser för kommande bolagsvinster och fondens exponering mot sektorn har minskats. Det låga ränteläget är fortsatt positivt för börserna men vi ser begränsade kursuppgångar från nuvarande nivåer. Fonden har främst gjort investeringar i företagsobligationer utställda av Scania, Wihlborgs och Vattenfall. De största minskningarna gjordes i Axis, ABB och Atlas Copco.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
April 2015	+0,7	+0,1
År 2015	+12,2	+7,9
3 år (120430-150430)	+45,6	+36,8
5 år (100430-150430)	+52,7	+45,5
10 år (050430-150430)	+143,1	+110,9
Sedan start (000804)	+134,4	+124,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+16,0	+11,8

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		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	2,0	2,0
Totalrisk, %	7,4	5,3
Tracking error	2,7	
Informationskvot	1,6	
Alfa	0,0	
Beta	1,3	
Active share, %	81	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Scania FRN200316	Axis Communications
Wihlborgs FRN180423	ABB
Vattenfall FRN220319	Atlas Copco

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport april 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/4	31/3
H&M B	4,3	4,5
Atlas Copco A	4,1	5,8
SEB A	4,1	3,9
Investor B	3,7	3,7
TeliaSonera	3,4	3,7
Marine Harvest	3,3	3,2
Swedbank A	3,1	3,4
Autoliv SDB	3,1	3,2
Betsson B	2,8	2,6
Castellum	2,6	2,6
Hemfosa Fastigheter	2,5	2,8
SCA B	2,2	2,1
Unibet SDB	2,1	1,8
Eltel	2,0	1,8
BillerudKorsnäs	2,0	1,9
Indutrade	1,7	1,3
Thule Group	1,4	1,4
Sandvik	1,4	1,3
Tele2 B	1,3	1,2
Räntebärande instrument	40,6	32,6
Likviditet	5,2	5,9

Totalt antal aktieinnehav	22	24
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	34,4	38,8
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	54	62

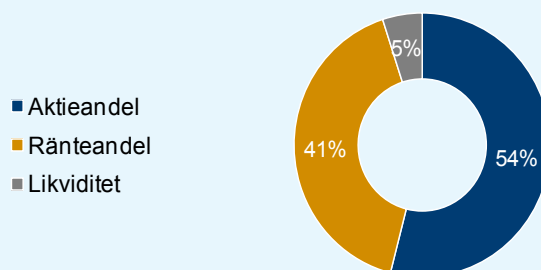
Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

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 150430, kr	20,24
Fondförmögenhet 150430, mkr	6 227
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
Omsättningshastighet, ggr	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

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.