Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport februari 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

Den kraftiga börsuppgången fortsatte i februari och Stockholmsbörsen steg med hela 8,1 procent. Den svenska börsen steg något mer än världens stora börser trots att även dessa hade ordentliga uppgångar under februari. De svenska småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp 11,1 procent.

Börsen har hittills i år har klättrat drygt 15 procent. Det är den aggressiva penningpolitiken från ECB med kommande köp av obligationer som fungerat som raketbränsle för börsen. Hela världens kapitalförvaltare jagar avkastning. Med räntor som ligger nära noll söker sig pengar till aktiemarknaden där direktavkastningen är klart högre än på räntemarknaden.

Grekland fortsatte att dominera löpsedlarna. Den grekiska regeringen utmanade långivarna i den så kallade trojkan. Men trots hög svansföring tvingades de till reträtt för att få låneavtalet förlängt. Långivarna kräver att Grekland ska leverera de budgetförstärkningar och strukturella reformer som man tidigare kommit överens om för att ge fortsatt stöd.

Makrosignalerna i USA var övervägande svagare än väntat under den gångna månaden. Troligen beror det på tillfälliga faktorer såsom kallt vinterväder och en strejk i USAs hamnar. De underliggande drivkrafter ser alltjämt starka ut med jobbtillväxt och billig bensin. Europa överraskade positivt även om tillväxttakten var låg. Försvagningen av euron gynnar europeisk industri och fallande bensinpris gynnar konsumtionen.

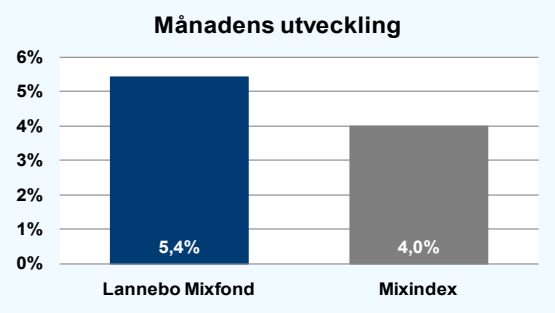
Flera centralbanker fortsatte att sänka styrräntorna men obligationsräntorna steg något under februari. I Sverige och Danmark är styrräntan under nollstrecket. De tioåriga obligationsräntorna steg mest i Storbritannien, upp 42 räntepunkter, och i USA där de klättrade 33 räntepunkter. I Sverige steg tioårsräntan 8 räntepunkter.

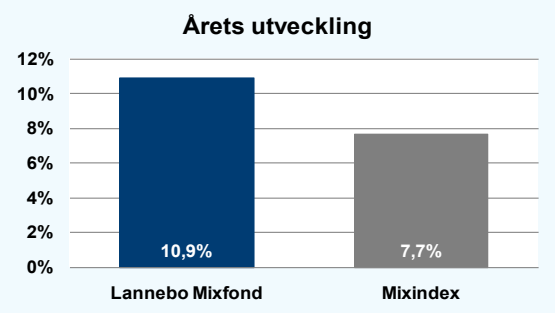
Rapportsäsongen fortsatte och rapporterna var i genomsnitt nära förväntningarna. Analytikernas vinstprognoser för börsen som helhet för 2015 och 2016 är i stort sett oförändrade. Förvärvsaktiviteten bland företagen var hög. Canon lade ett bud på Axis.

De sektorer som utvecklades bäst på Stockholmsbörsen under februari var Olja&Gas och Råvaror, medan Konsumenttjänster, Telekom och Konsumentvaror var svagast. Bland månadens kursvinnare återfanns Axis, Boliden och Lundin Mining, medan ICA gruppen, Axfood och AstraZeneca utvecklades svagast.

Under februari steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 5,4 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 4,0 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Axis, Hemfosa och Meda, medan Unibet, Betsson och Nordea bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden var oförändrad på 74 procent. Det låga ränteläget är positivt för börsen men värderingen är hög. Fonden har gjort nya investeringar i Axis, Marine Harvest och Eltel. De största minskningarna gjordes i AP Möller Maersk, Stora Enso och Skanska.





Avkastning, %

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Februari 2015	+5,4	+4,0
År 2015	+10,9	+7,7
3 år (120228-150228)	+42,8	+36,1
5 år (100228-150228)	+63,5	+54,7
10 år (050228-150228)	+136,2	+110,2
Sedan start (000804)	+131,8	+123,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	+16,2	+12,6

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
+5,2	+5,4				
Jul	**Aug**	**Sep**	**Okt**	**Nov**	**Dec**

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	2,0	2,2
Totalrisk, %	7,4	5,3
Tracking error	2,8	
Informationskvot	1,3	
Alfa	-0,1	
Beta	1,4	
Active share, %	76	

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Axis Communications	AP Möller Maersk
Marine Harvest	Stora Enso
Eltel	Skanska

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport februari 2015

Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%) 28/2	31/1
H&M B	6,6	6,5
Atlas Copco A	5,6	5,5
Investor B	4,7	4,6
Axis Communications	4,5	1,6
Swedbank A	4,4	3,3
SEB A	4,1	4,2
TeliaSonera	3,6	3,6
Handelsbanken A	3,4	3,4
Hemfosa Fastigheter	3,2	3,0
Autoliv SDB	3,0	3,0
Castellum	2,9	2,8
Meda A	2,8	2,9
Betsson B	2,5	2,7
SCA B	2,2	2,2
Marine Harvest	2,1	0,0
BillerudKorsnäs	1,8	2,2
Unibet SDB	1,7	2,0
XXL	1,6	1,5
SKF B	1,6	1,7
Räntebärande instrument	20,6	20,0
Likviditet	5,2	6,1

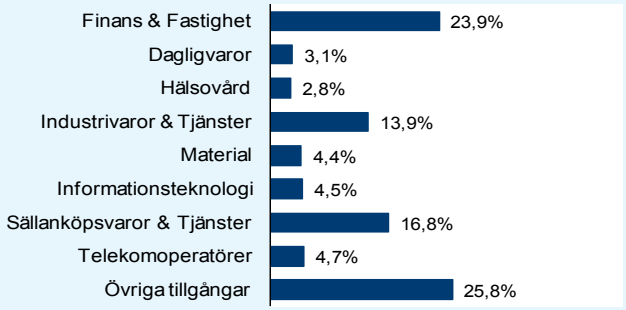
Totalt antal aktieinnehav	29	29
Tio största innehaven, % av fondförmögenhet	43,1	39,9
Aktieandel (kan ligga inom intervallet 0-100%)	74	74

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad

Lägre risk ← → Högre risk

1	2	3	4	5	6	7

Branschfördelning



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 150228, kr	20,01
Fondförmögenhet 150228, mkr	6 100
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 mars 2015, 4:49 em