

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen investerar i svenska aktier och räntebärande värdepapper. I de fall intressanta möjligheter identifieras sker investeringar även utanför Sveriges gränser. En möjlighet som särskiljer Lannebo Mixfond från många andra blandfonder är att den kan investera upp till 100 procent i aktier men även gå ur aktiemarknaden helt. 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 Norden.

Fonden riktar sig till dig som:

- tror på aktiv förvaltning med en flexibel investeringsstrategi mellan aktier och räntor
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget

Förvaltarkommentar

Börsen steg ytterligare något under april och har därmed nästan tagit igen hela nedgången från januari och februari. Bolagsrapporterna för det första kvartalet bekräftade dock att konjunkturen överlag var fortsatt svag och att fokus för företagen att öka vinsterna är lägre kostnader och förvärv. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 0,9 procent. Småbolagen (CSXXR) utvecklades sämre än de större bolagen och sjönk med 0,3 procent.

Vinstprognoserna för bolagen på den svenska börsen justerades ned ordentligt inför rapporterna för det första kvartalet. Det var en följd dels av den svagare dollarn, dels den fortsatt tröga konjunkturen runt om i världen. Rapporterna visade mycket riktigt att flertalet verkstadsbolag hade det kämpigt och försäljningen var typiskt sett ner åtminstone 5 procent jämfört med samma period förra året. Även bankernas vinster sjönk något som en följd av de negativa räntorna som pressar räntenettet och lägre kapitalmarknadsaktivitet.

Det fanns dock tillväxt inom vissa branscher och regioner. Konsumenterna i USA och Europa gynnades av den låga inflationen, historiskt låga räntor och stigande sysselsättning. Det var positivt för till exempel Electrolux, Husqvarna och Autoliv som levererade starka resultat. Den svenska ekonomin fortsatte att utvecklas väl med hög tillväxt i den inhemska efterfrågan.

Det förefaller allt mer troligt att de korta marknadsräntorna har bottnat i Sverige och Europa. Riksbanken signalerar förvisso fort-

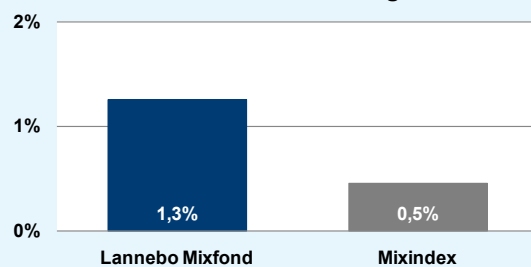
satt beredskap att agera om inflationsmålet inte nås, men att det i så fall snarare är valutainterventioner eller utökade obligationsköp som kan bli aktuella. Även ECB förefaller ovilliga att sänka räntan ytterligare eftersom det skulle försämra möjligheten för bankerna att förbättra lönsamheten.

Dollarn försvagades ytterligare mot euron och den svenska kronan under april. Det som pressar dollarn är framför allt lägre förväntningar på takten i kommande räntehöjningar av den amerikanska centralbanken.

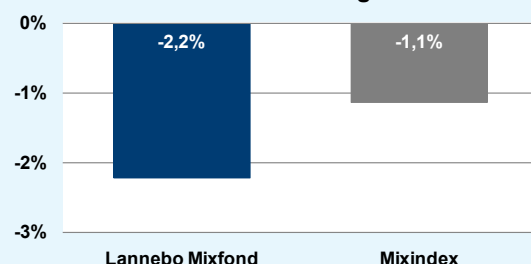
Lannebo Mixfond steg med 1,3 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 0,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns JM, Volvo och Husqvarna. Betsson, Securitas och Unibet var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel behölls i stort sett oförändrad och var vid månadens utgång 63 procent. Banker har haft en relativt trist aktiekursutveckling då det låga ränteläget har pressat lönsamheten. Aktiernas värdering är nu mer attraktiv än tidigare och vi har investerat i såväl Swedbank som SEB. Fonden har även sålt samtliga aktier i Sandvik och istället köpt en företagsobligation som bolaget ställt ut. Vi har även minskat i Autoliv och H&M.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
April 2016	1,3	0,5
År 2016	-2,2	-1,1
3 år	34,7	20,7
5 år	42,7	29,7
10 år	98,9	65,6
Sedan start (000804)	134,4	116,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	4,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,7	-0,7	2,0	1,3		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2015	14,7	5,4
2014	11,7	8,1
2013	13,5	13,8
2012	10,0	9,1
2011	-6,7	-5,4

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
SEB A	3,3
Autoliv SDB	3,1
JM	2,9
Investor B	2,9
Castellum	2,9
Thule	2,8
Huhtamäki	2,6
H&M B	2,6
Indutrade	2,4
Nobia	2,4
Summa tio största innehav	27,9
Likviditet	3,9
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Swedbank	Sandvik
SEB	Autoliv
Sandvik FRN210114	H&M

Risk/avkastningsprofil

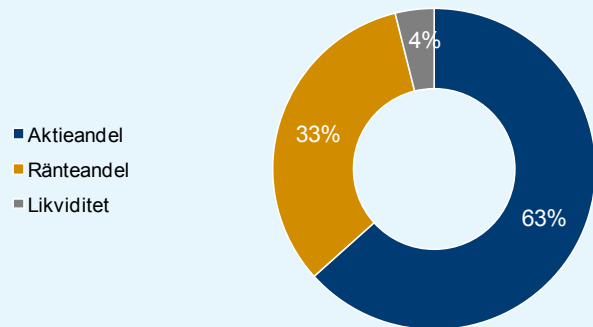


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	1,0	0,6
Totalrisk, %	9,1	7,1
Tracking error	3,1	
Informationskvot	1,6	
Alfa	0,3	
Beta	1,2	
Active share, %	84	
Aktieandel, %	63	
Omsättningshastighet, ggr (151231)	0,8	

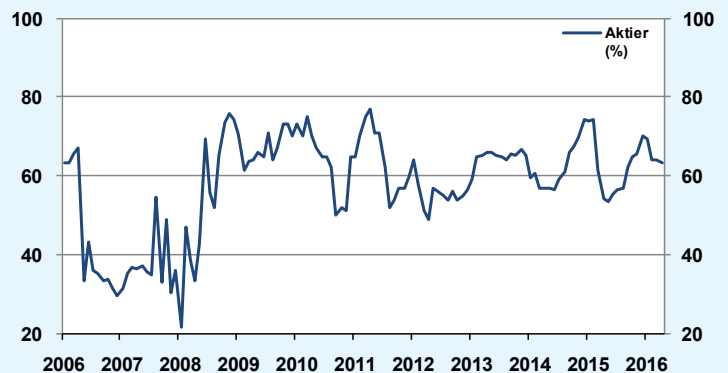
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	20,24
Fondförmögenhet, mkr	7 174
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Förändring av aktieandel



Förklaringar

Mixindex	Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Sharpekvot	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.