

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. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltnad 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

Februari bjöd på berg- och dalbana på börserna. Månaden inleddes med branta börsfall efter att inflationsoro blossade upp i USA. Mot slutet av månaden återhämtade sig dock börserna och Stockholmsbörsen (SIX-PRX) sjönk med måttliga 0,7 procent under februari. Bästa sektorer var teknologi och konsumtionsvaror, medan hälsovård och industri var svagast.

Den ovanligt långa uppgångsperioden på de amerikanska börserna bröts i inledningen av februari. Utlösande faktor för nedgången var siffror som pekade på att löneökningstakten tilltar, vilket bör leda till att inflationen tar fart och därmed att räntorna pressas upp. Eftersom de låga räntorna har varit en viktig drivkraft under börsuppgången, är en vändning i räntetrenden negativ.

Inflationsoron är dock svår att spåra i den faktiska utvecklingen på obligationsmarknaden under februari. Den tioåriga statsobligationsräntan i USA steg med måttliga 16 räntepunkter, medan den sjönk med 3 räntepunkter i Tyskland och gick ned 16 räntepunkter i Sverige. Räntorna bör således ge samma stöd till aktiemarknaden som tidigare.

En majoritet av portföljbolagen rapporterade utvecklingen för fjärde kvartalet 2017 under månaden. Utfallen var blandade där det sammanfattningsvis kan konstateras att försäljningen var stark, medan vinstmarginalerna inte nådde förväntningarna. Det bolag som slog förväntningarna mest var spelbolaget Kindred, medan den norska lågprisredjan Europris var den största besvikelsen.

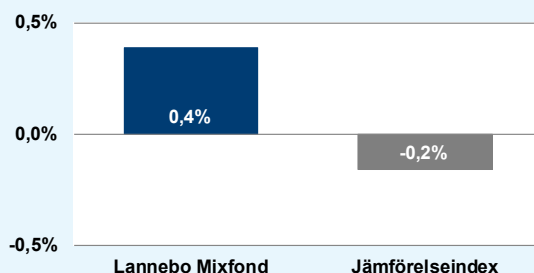
En stor majoritet av bolagen är optimistiska inför 2018 och känner en stark konjunkturmedvind. Bolagsvinsterna för de nordiska börsbolagen förväntas öka med 11 procent under 2018. Optimismen får stöd av makrosignalerna, men det har blivit svårare att överraska positivt i Europa där förväntansbilden inför 2018 är högt ställd. Tillväxten i USA bör dock kunna accelerera under 2018 som en följd av de omfattande skattesänkningarna.

Lannebo Mixfond steg med 0,4 procent vilket var 0,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som sjönk med 0,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Lerøy Seafood Group, Husqvarna och Bravida medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Intrum Justitia, Greencore och SKF.

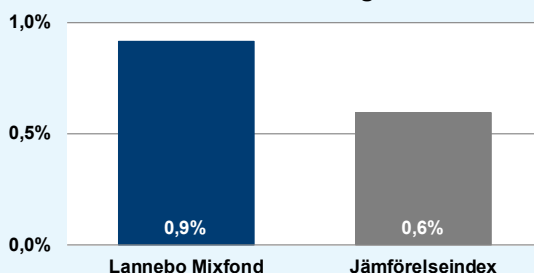
Fondens aktieandel uppgick till 55 procent vilket är en ökning av aktieandelen med 9 procentenheter. Vi valde att utnyttja volatiliteten på aktiemarknaden under månaden och ökade i innehav där vi tycker att aktiekurserna fallit omotiverat mycket.

De största nettoinvesteringarna gjordes i Novo Nordisk, Volvo och NCC. I samtliga fall är värderingen attraktiv och aktierna ger god direktavkastning. För att finansiera ökningen av aktieandel sålde vi företagsobligationer. Vi valde även att sälja aktieinnehavet i ABB. Bolagets helårsrapport var svag relativt hur övriga svenska verkstadsbolag rapporterat samtidigt som aktiens värdering har stigit.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Februari 2018	0,4	-0,2
År 2018	0,9	0,6
3 år	15,9	10,9*
5 år	56,7	40,5*
10 år	118,0	82,0*
Sedan start (000804)	168,7	147,9*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,7	7,5

Månadsavkastning, %

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

Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond**	Jämförelseindex
2017	6,4	5,4
2016	4,3	6,8
2015	14,7	5,4*
2014	11,7	8,1*
2013	13,5	13,8*

* Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Skanska B	3,4
Securitas B	3,1
Sandvik	2,7
Danske Bank	2,5
Swedbank A	2,4
Ahlsell	2,3
Atlas Copco B	2,3
Subsea 7	2,2
Volvo B	2,1
Lerøy Seafood Group	2,0
Summa tio största innehav	25,0
Likviditet	1,9
Räntebärande innehav	43,4
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Novo Nordisk	ABB
Volvo	Hemsö FRN190219
NCC	Scania FRN180402

Risk/avkastningsprofil

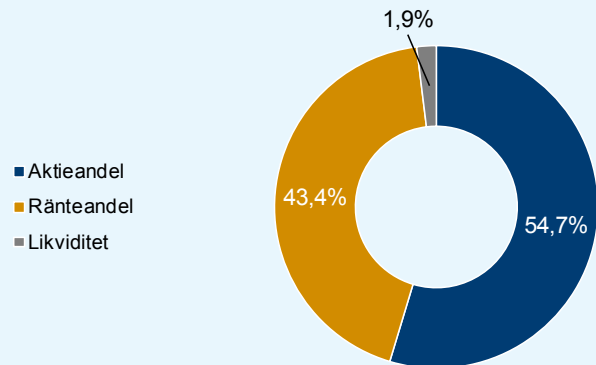


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,6	1,8
Totalrisk, %	5,8	4,4
Tracking error	2,8	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	54,7	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,8	

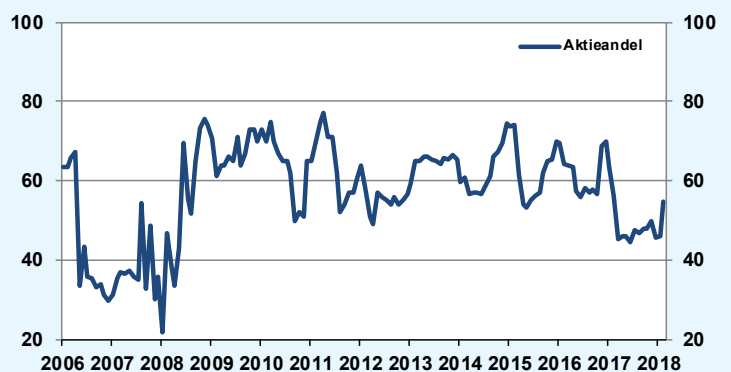
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,20
Fondförmögenhet, mkr	9 778
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

Tillgångsallokering



Förändring av aktieandel



Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NASDAQ OMX Credit SEK Total Return Index. 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.