

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 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

Under mars fortsatte aktiemarknaden att vara svag och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1,3 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 1,6 procent. Bästa sektorer var olja och gas, hälsovård och råvaror medan tjänster, energi och finans utvecklades svagast.

Den starka konjunkturstatistiken från USA har fortsatt under månaden. Det fortsätter att skapas nya arbetstillfällen och signalerna från tillverkningsindustrin är fortsatt positiva. Frågetecken kring de aviserade importtullarna på stål och aluminium har dämpats något då EU och sex andra länder har undantagits från dessa. Istället har fokus flyttats till ett eventuellt handelskrig med Kina. Diskussionerna kring handelshinder lär fortsätta framöver.

I Europa visar konjunkturen på fortsatt expansion. Troligen har konjunktursiffrorna dämpats något på grund av den osedvanligt långa och kalla vintern i hela regionen.

Den oro för inflation som finns på marknaden går inte att hitta i marknadsräntorna. I USA och i Tyskland sjönk den tioåriga statsobligationsräntan 12 räntepunkter medan den sjönk med 11 räntepunkter i Sverige. Räntorna bör således ge samma stöd till aktiemarknaden som tidigare.

Det var få bolagsnyheter för portföljbolagen under månaden. H&M och Clas Ohlson rapporterade dock sina delårsrapporter under månaden och vi kan konstatera att detaljhandeln har det tufft. E-handel växer snabbt

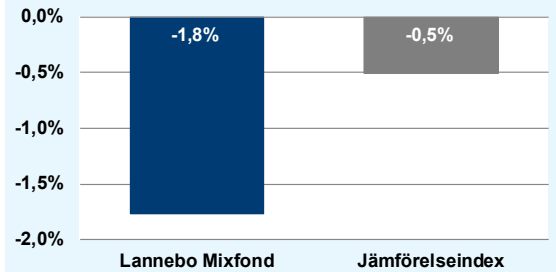
men inte tillräckligt för att kompensera för tappet från handeln i fysiska butiker. Den långa vintern har även påverkat handeln negativt. Mediebolaget MTG annonserade en uppdelning av bolaget i två delar. Den ena delen kommer att innehålla det vi traditionellt förknippar med bolaget, det vill säga TV. Den mindre delen kommer att innehålla MTGx som sysslar med e-sport.

Lannebo Mixfond sjönk med 1,8 procent vilket var 1,3 procentenheter sämre än jämförelseindex som sjönk med 0,5 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Leröy Seafood Group, Husqvarna och Bravida medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Intrum, Greencore och SKF.

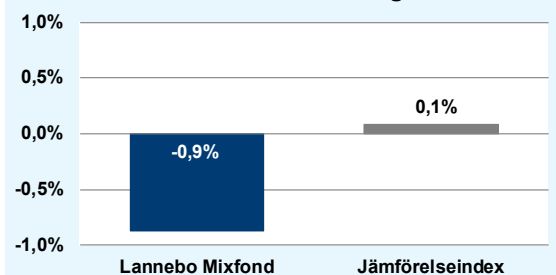
Fondens aktieandel uppgick till 57 procent vilket är en liten ökning av aktieandelen jämfört med utgången av februari.

Fonden fick två nya innehav, det norska försäkringsbolaget Storebrand och investmentbolaget Kinnevik. Storebrand har genom förvärvet av Skagen Fonder goda tillväxtpotentialer inom kapitalförvaltning. Samtidigt är bolaget välkapitaliserat vilket möjliggör såväl direktavkastning som återköp av aktier. Kinnevik jobbar proaktivt med att konsolidera den svenska medie- och telekommunikationsmarknaden. Som aktieägare får man även exponering mot den sydamerikanska mobiloperatörsmarknaden genom innehavet i Millicom. Ett större innehav är e-handelsföretaget Zalando som är ett av Europas ledande inom sitt segment.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Mars 2018	-1,8	-0,5
År 2018	-0,9	0,1
3 år	13,3	9,9*
5 år	53,8	39,1*
10 år	113,8	82,7*
Sedan start (000804)	164,0	146,7*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,3	7,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,4	-1,8			
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	3,6
Securitas B	3,2
Atlas Copco B	3,0
Sandvik	2,7
SKF B	2,5
Danske Bank	2,4
Intrum	2,4
Ahlsell	2,4
Kinnevik B	2,3
Subsea 7	2,3
Summa tio största innehav	26,7
Likviditet	2,0
Räntebärande innehav	40,5
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Storebrand	Axfood
Kinnevik	Ikano FRN180530
SKF	Wihlborgs FRN180423

Risk/avkastningsprofil

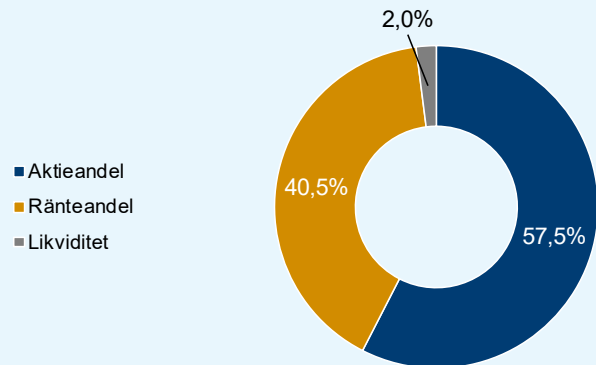


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,6
Totalrisk, %	6,0	4,5
Tracking error	2,9	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	57,5	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,8	

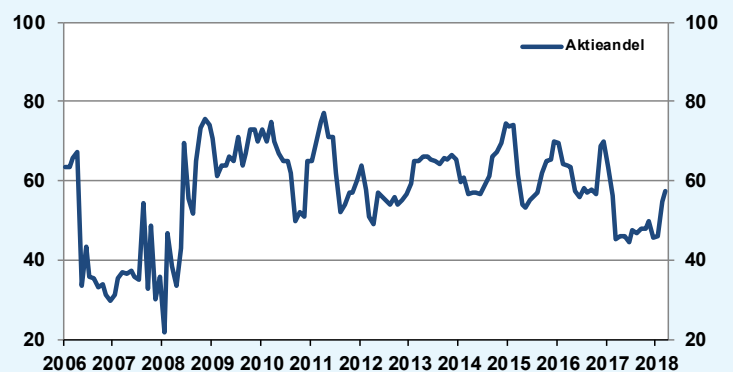
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,79
Fondförmögenhet, mkr	9 615
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 justerat för marknadsrisken. 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.