

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

Den positiva börstrenden fortsatte i mars och Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,1 procent. Bästa sektorer var industri, telekom och hälsovård, medan energi och konsument var svagast. Småbolagen (CSRSE) utvecklades sämre än börsen som helhet och var oförändrade.

Konjunkturindikatorerna på båda sidorna av Atlanten fortsatte att förbättras på bred front i mars. Såväl industri- som konsumentindikatorer steg ytterligare och det är inte längre någon tvekan om att tillväxten i världen har blivit bättre jämfört med närmast föregående år. Det återstår dock att se hur uthållig förbättringen är mot bakgrund av de politiska riskerna vilka förefaller ha ökat den senaste tiden.

Värderingen på världens börser har stigit påtagligt under årets inledning och det har blivit en allt större utmaning att hitta lågt värderade bolag. Det konjunkturjusterade P/E-talet på den amerikanska börsen är det högsta sedan IT-hausen runt millennieskiftet. Även den svenska börsen värderas högt ur ett historiskt perspektiv och det gäller i synnerhet verkstadsbolagen.

Federal Reserve höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på mötet i mars och signalerade för ytterligare två till tre höjningar under återstoden av 2017. Fed bedömer att det är dags att normalisera ränteläget eftersom de lediga resurserna i ekonomin är små och inflationen därmed riskerar att stiga. ECB lämnade dock sin styrränta oförändrad.

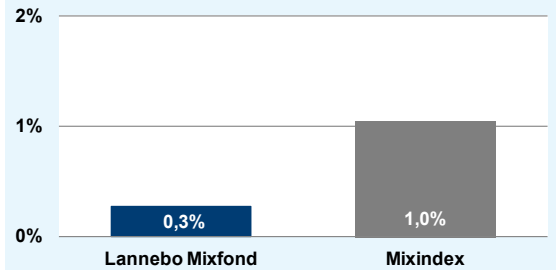
Hennes & Mauritz gjorde marknaden besviken i rapporten för det första kvartalet. Marknaden tog fasta på att försäljningen fortsatte att utvecklas svagt, vilket reser frågetecken för strategin att fortsätta växa butiksnätet för varumärket H&M. Vinstmarginalen har dock stabiliserats tack vare en god kostnads kontroll.

Det var endast små rörelser i den 10-åriga statsobligationsräntan i mars. Den steg 13 räntepunkter i Tyskland, sju räntepunkter i Sverige och fyra punkter i USA.

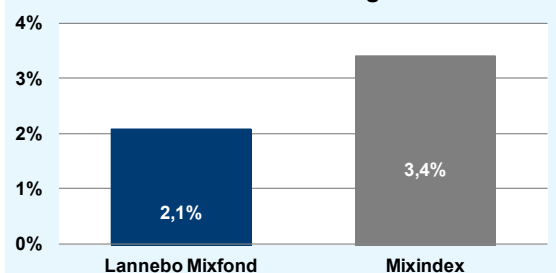
Lannebo Mixfond steg med 0,3 procent i mars vilket var 0,7 procentenheter sämre än jämförelseindex, som steg med 1,0 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Scandic Hotels, Volvo och SCA. De innehav som utvecklades sämst under månaden var Skandiabanken Norge, Balder och H&M.

Fondens aktieandel uppgick till 45 procent. Aktieandelen har minskats under månaden då värderingen på Stockholmsbörsen är hög samt att de politiska riskerna är påtagliga med det franska valet nära förestående. Som en konsekvens av att fondens aktiedel minskades gjordes majoriteten av investeringarna i räntebärande värdepapper. Fondens största investeringar gjordes i Landshypotek FRN260525, H&M och Ellevio FRN200228. Försäljningar gjordes i Indutrade, Nobia och Autoliv.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Mars 2017	0,3	1,0
År 2017	2,1	3,4
3 år	32,6	22,7*
5 år	58,1	47,8*
10 år	110,5	65,7*
Sedan start (000804)	155,1	141,8*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,7	4,0*

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	1,6	0,3			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond**	Mixindex
2016	4,3	6,8
2015	14,7	5,4*
2014	11,7	8,1*
2013	13,5	13,8*
2012	10,0	9,1*

* 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.

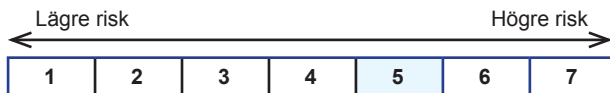
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	4,1
Dometic	2,7
JM	2,6
Swedish Orphan Biovitrum	2,5
Castellum	2,5
Kindred SDB	2,5
Skandiabanken	2,5
Trelleborg B	2,2
Thule	2,2
SCA B	2,2
Summa tio största innehav	25,9
Likviditet	8,8
Totalt antal aktieinnehav	22

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Landshypotek FRN260525	Indutrade
H&M	Nobia
Ellevio FRN200228	Autoliv

Risk/avkastningsprofil

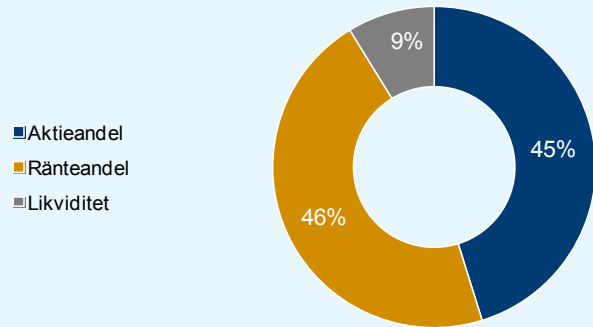


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	0,7	0,7
Totalrisk, %	8,5	6,5
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	45	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,8	

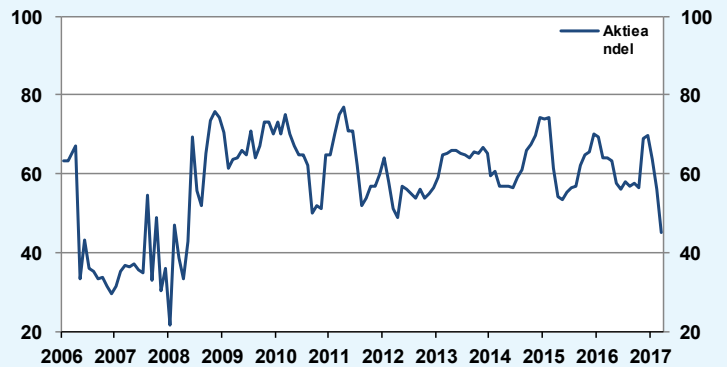
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,02
Fondförmögenhet, mkr	8 597
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 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.