

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 investerar i svenska och internationella aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. I de fall intressanta möjligheter identifieras sker investeringar även utanför Sveriges gränser. Fonden kan investera upp till 100 procent i aktier men kan även gå ur aktiemarknaden helt. Detta är ovanligt för blandfonder, oftast ligger gränsen mellan 50 och 70 procent aktier. 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 klättrade vidare i november trots ökad säkerhetspolitisk oro. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 3,6 procent under månaden. Småbolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen under november och gick upp 6,3 procent.

Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras i november trots det alltmer instabila säkerhetspolitiska läget och haltande samarbetet inom EU. Tyska konjunkturindikatorer steg från redan höga nivåer drivet av stark byggkonjunktur och positiva trender i detaljhandeln. Den ovanligt varma hösten har sannolikt gynnat tillväxten i många viktiga sektorer undantaget kläd- och sporthandeln. Preliminära siffror visade att inköpschefsindex i EU i november steg till den högsta nivån hittills under 2015.

Trots relativt bra makroindikatorer och växande kreditgivning från bankerna till den privata sektorn är den europeiska centralbanken ECB inte nöjd med utvecklingen. ECB gav upprepade signaler om att utökade penningpolitiska stimulanser är på gång för att få upp inflationen som ligger under målet. Stimulanser är som raketbränsle för börserna och dessa signaler var en viktig förklaring till börsuppgången.

Den svenska ekonomin utklassar resten av Europa. BNP växte i det tredje kvartalet med hela 3,9 procent jämfört med ett år sedan. Ekonomin växer på bred front med stark utveckling i investeringarna, exporten och den privata konsumtionen. Det känns märkligt att Riksbanken i detta konjunkturläge bedriver en så extremt expansiv penningpolitik.

Sannolikheten för att Federal Reserve höjer räntan på sitt möte i december ökade. Sysselsättningen steg markant i oktober och utfallet för de månaderna innan reviderades upp. Dessutom accelererade löneökningstakten om än från en låg nivå. Om sysselsättningen var stark även i november känns det upplagt för att börja strama åt penningpolitiken.

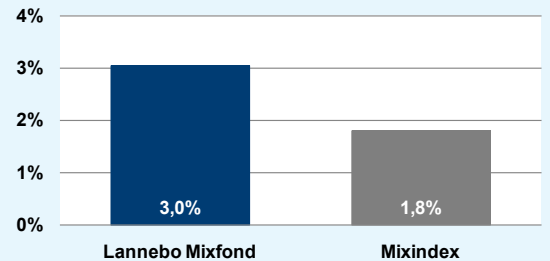
Den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med tio räntepunkter i november, medan den tyska räntan gick ner fem punkter. I USA steg räntan med åtta punkter. Den svenska kronan stärktes en procent mot euron men försvagades med närmare tre procent dollarn under november. Många metallpriser föll kraftigt till följd av stort utbud och svag efterfrågan.

Under oktober steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 3 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 1,8 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Sandvik, Thule och Autoliv. Eltel, NCC och Husqvarna bidrog mest negativt till fondens utveckling.

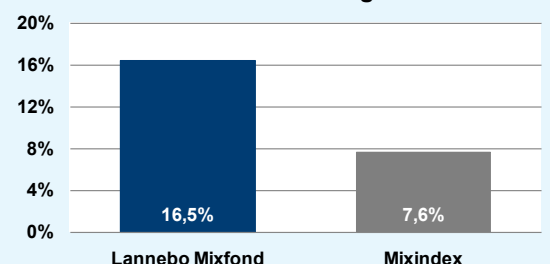
Fondens aktieandel har varit oförändrad under månaden på 65 procent. Fonden har investerat i Assa Abloy, Dometic och Autoliv. Dometic börsnoterades under november till en attraktiv värdering. Bolaget gör vitvaror till fordon och har världsledande position inom sina nischer. Assa Abloy och Autoliv är högkvalitativa bolag i verkstadssektorn med bra marknadsutsikter.

Fonden har sålt hela innehavet i Volvo samt minskat i ICA Gruppen och H&M.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
November 2015	3,0	1,8
År 2015	16,5	7,6
3 år	48,9	33,9
5 år	55,3	40,8
10 år	129,4	88,5
Sedan start (000804)	143,4	123,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,4	8,5

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2	5,4	0,4	0,7	1,1	-3,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,9	-2,1	-2,7	5,0	3,0	

Årsavkastning, %	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

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Autoliv SDB	4,9
H&M B	3,8
SEB A	2,9
SCA B	2,9
XXL	2,9
Atlas Copco A	2,8
Castellum	2,8
Unibet SDB	2,8
Swedbank A	2,8
Thule	2,7
Summa tio största innehav	31,3
Likviditet	4,9
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Assa Abloy	Volvo
Dometic	ICA Gruppen
Autoliv	H&M

Risk/avkastningsprofil

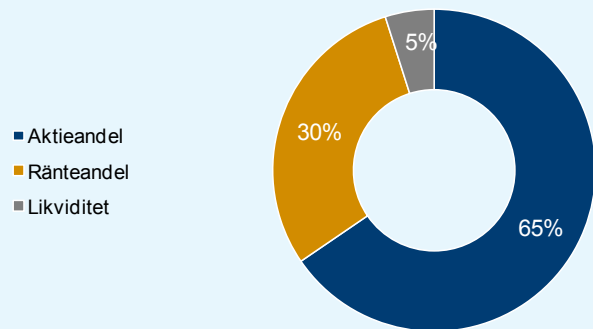


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,6	1,2
Totalrisk, %	8,4	6,6
Tracking error	2,8	
Informationskvot	2,2	
Alfa	0,3	
Beta	1,2	
Active share, %	80	
Aktieandel, %	65	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

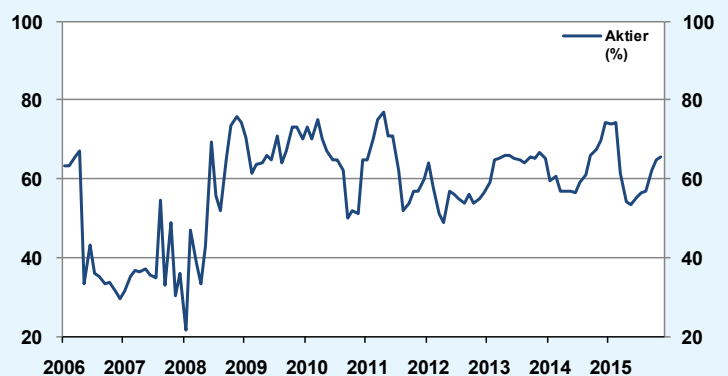
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	21,01
Fondförmögenhet, mkr	6 984
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.
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.