

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

Under juli steg världens aktiemarknader kraftigt. Det berodde i huvudsak på signaler om ökade penning- och finanspolitiska stimulanser från flera stora länder efter den brittiska folkomröstningen om EU. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5,5 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp 8,0 procent.

Den brittiska centralbanken gav tydliga signaler om räntesänkningar och ökade köp av obligationer om det visar sig att tillväxten bromsar in. Detsamma skedde i Japan där regeringen dessutom presenterade ett finanspolitiskt stimulanspaket. Förväntningarna på att även ECB ska utöka stimulanserna tilltog. Det finns dessutom ett ökat stöd för finanspolitiska stimulanser vid diskussionerna i den internationella valutafonden och G20.

Några Brexit-effekter i konjunkturstatistiken under juli syntes inte utanför Storbritannien. De europeiska konjunkturindikatorerna var överlag bättre än befarat. I USA växte sysselsättningen kraftigt och inköpschefsindex i industrin steg. Inbromsningen av tillväxten i Sverige fortsatte men det sker från en mycket hög nivå. BNP växte med drygt 3 procent på årsbasis under det andra kvartalet.

De svenska bolagens rapporter för det andra kvartalet har i genomsnitt varit något bättre än befarat och analytikerna har fått justera upp vinstprognoserna något. Trots det är försäljnings- och vinsttillväxten jämfört med ett år tidigare svag för de flesta bolagen.

Räntorna föll kraftigt efter den brittiska folkomröstningen i juni och låg kvar på

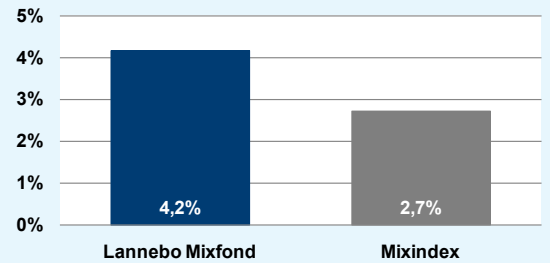
extremt låga nivåer under juli. Den tioåriga statsobligationen sjönk 15 räntepunkter i Sverige och steg en räntepunkt i Tyskland. I USA sjönk den med tre räntepunkter. Oljepriset föll kraftigt då det kom signaler om att den amerikanska oljeproduktionen ökar och oljelagren växer.

Under juli steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 4,2 procent vilket var 1,5 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 2,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Husqvarna, Thule och Unibet. Eitel, Autoliv och Europris var bland de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

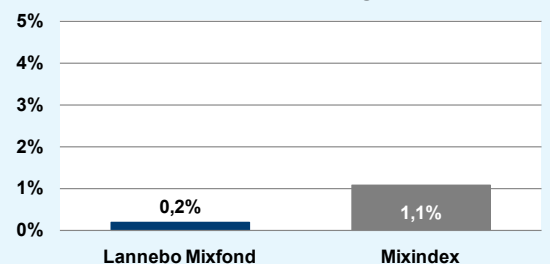
Fondens aktieandel har ökat något till 58 procent från 56 procent. Vi behåller en relativt försiktig syn på aktiemarknaden, men de höga utdelningarna från många börsbolag är attraktiva jämfört med avkastningen på företagsobligationer. Fonden har köpt aktier i Electrolux. Utsikterna för vitvaruförsäljningen på de stora marknaderna är goda och bolagets vinstmarginaler har successivt förbättrats. Fonden har köpt aktier i fastighetsbolaget Hemfosa samt det norska bolaget Lerøy Seafood Group som har en bred verksamhet inom fiskeförädling och är världens näst största producent av odlad lax.

Fonden har sålt innehavet i Ericsson, vilka återigen kom med en svag kvartalsrapport. Det kommer att ta lång tid innan bolaget når rimlig lönsamhet. Vi har även minskat innehavet i Castellum och i företagsobligationen NCC Treasury FRN170306.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Juli 2016	4,2	2,7
År 2016	0,2	1,1
3 år	34,0	20,8
5 år	54,3	38,2
10 år	114,8	75,7
Sedan start (000804)	140,2	121,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,4	5,0

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,7	-0,7	2,0	1,3	2,1	-3,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,2					

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 (%)
Castellum	3,2
Thule	3,1
SEB A	3,1
Indutrade	2,8
Autoliv SDB	2,8
Investor B	2,7
JM	2,7
Swedbank A	2,4
Husqvarna B	2,3
Novo Nordisk B	2,3
Summa tio största innehav	27,4
Likviditet	3,8
Totalt antal aktieinnehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Electrolux	Ericsson
Leröy Seafood Group	NCC Treasury FRN170306
Hemfosa	Castellum

Risk/avkastningsprofil

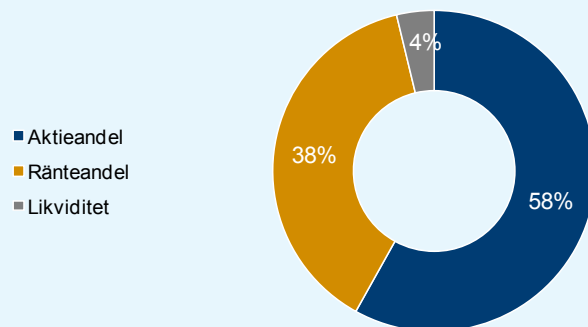


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	1,1	0,7
Totalrisk, %	9,9	7,4
Tracking error	3,6	
Informationskvot	1,5	
Alfa	0,3	
Beta	1,3	
Active share, %	88	
Aktieandel, %	58	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,8	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	20,74
Fondförmögenhet, mkr	7 514
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.