

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 augusti steg Stockholmsbörsen (SIX-PRX) med 2,5 procent. Småbolagen (CSRX) utvecklades i linje med börsen som helhet och steg också med 2,5 procent.

Augusti är den stora semestermånaden i Europa och USA, vilket innebär att den brukar vara förhållandevis händelselös vad gäller ekonomisk-politiska nyheter, samtidigt som makrosiffrorna är svårtolkade. Augusti 2016 utgjorde inget undantag, men makroflödet i Storbritannien och Federal Reserves penningpolitiska signaler är värda att kommentera.

Makrosiffrorna i Storbritannien var överlag bättre än befarat. Några negativa kortsiktiga effekter av Brexit syntes inte. Detaljhandeln var stark och bostadspriserna fortsatte att stiga under sommaren. Den brittiska centralbankens beslut om att sänka räntan och utöka obligationsköpen pressade ned ränteläget ytterligare och försvagade pundet. Det bidrog sannolikt till de positiva makroutfallen.

Sannolikheten för att Federal Reserve kommer att höja räntan under hösten ökade. Flera ledamöter i den penningpolitiska kommittén gav tydliga signaler om att förutsättningarna är på plats för att lyfta räntan. Men som tidigare betonades att räntehöjningstakten kommer att bero på inkommande makrostatistik.

Det blir allt tydligare att tillväxten i den svenska ekonomin toppade under vintern och att konjunkturen sedan dess gått in i ett lugnare skede. Konjunkturinstitutets baro-

meter visar på svagare aktivitet i industrin och även detaljhandeln ser ut att ha dämpats. Byggindustrin går dock på högvarv.

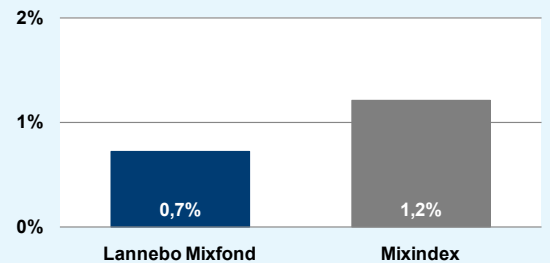
Det var små rörelser på räntemarknaden under augusti efter den kraftiga nedgången i spåren av den brittiska EU-folkomröstningen. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan var i stort sett oförändrad, medan den tyska och amerikanska motsvarigheten steg med ca 10 räntepunkter.

Under augusti steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,7 procent vilket var 0,5 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 1,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var en europeisk bank-ETF, SEB och Swedbank. Unibet, SOBI och Eltel var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

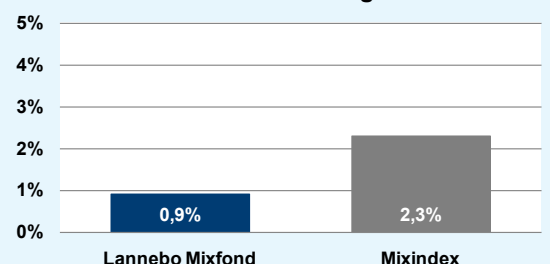
Fondens aktieandel behölls nästintill oförändrad på 57 procent. Vi behåller en relativt försiktig syn på aktiemarknaden, men de höga utdelningarna från många börsbolag är attraktiva jämfört med avkastningen på företagsobligationer. Fonden köpte aktier i SKF. Under de senaste åren har bolaget haft problem med såväl svikande efterfråga som lönsamhet. Detta är dock väl diskonterat i aktiekursen och bolaget är ett av de lägst värderade verkstadsbolagen på Stockholmsbörsen. Fonden ökade i Dometic och i företagsobligationen Hexagon FRN180917.

Fonden sålde innehavet i Novo Nordisk då vi befarar att prispresen på insulin är bestående. Efter stark kursutveckling minskades positionerna i Husqvarna och Securitas.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Augusti 2016	0,7	1,2
År 2016	0,9	2,3
3 år	35,3	22,9
5 år	65,8	47,4
10 år	112,8	73,9
Sedan start (000804)	142,0	124,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,9	5,4

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	0,7					

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.

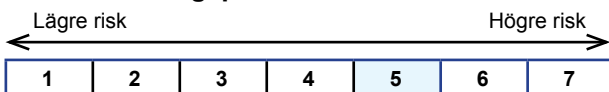
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
SEB A	3,4
Castellum	3,2
Thule	3,1
Indutrade	2,8
Investor B	2,8
Autoliv SDB	2,8
Dometic	2,7
Swedbank A	2,6
JM	2,6
Skandiabanken	2,5
Summa tio största innehav	28,4
Likviditet	4,2
Totalt antal aktieinnehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SKF	Novo Nordisk
Hexagon FRN180917	Husqvarna
Dometic	Securitas

Risk/avkastningsprofil



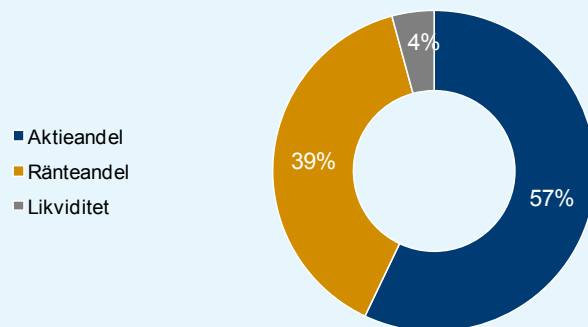
Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	1,1	0,8
Totalrisk, %	9,8	7,4
Tracking error	3,6	
Informationskvot	1,5	
Alfa	0,3	
Beta	1,3	
Active share, %	87	
Aktieandel, %	57	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,8	

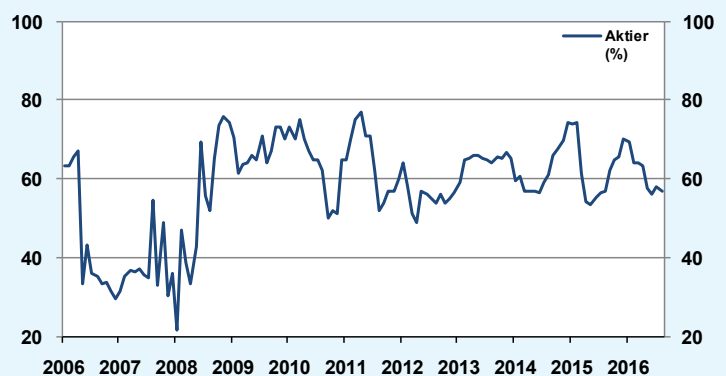
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	20,89
Fondförmögenhet, mkr	7 630
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.