

### 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](http://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. Fondens 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

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,9 procent i februari. Bästa sektorer var teknologi, hälsovård och telekom, medan olja och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRSE) utvecklades bättre än börsen som helhet och steg med 3,5 procent.

Rapportsäsongen fortsatte i februari och våra portföljbolag presenterade överlag bra rapporter. Den nordiska marknaden är stark inom flertalet branscher vilket syntes tydligt i rapporterna från Scandic Hotels, installationsföretaget Bravida och den norska lågpriskedjan Europris. Den bästa rapporten kom från Kindred Group (tidigare Unibet) som tar marknadsandelar på den snabbt växande spelmarknaden. Den främsta rapportbesvikelsen var Autoliv där tillväxten inom aktiva säkerhetsprodukter försvagades markant.

Aktiemarknaden drevs fortsatt av förväntningar om en näringslivsvänligare politik i USA. Den kommande inriktningen på finanspolitiken är tydlig i de framträdanden som presidenten har gjort men några detaljer har ännu inte presenterats. Detaljerna bör komma när budgetförslaget för 2018 läggs fram i mars.

Konjunktursignalerna i såväl USA som Europa fortsatte att stärkas i februari. Den privata konsumtionen växte stabilt medan industriproduktionen och investeringarna ser ut att accelerera. Tillväxten i den svenska ekonomin var stark och konjunkturinstitutets barometer visade att ekonomin växer väsentligt snabbare än det historiska snittet. Industri- och byggföretagen är ovanligt

optimistiska medan detaljhandeln är mer försiktig.

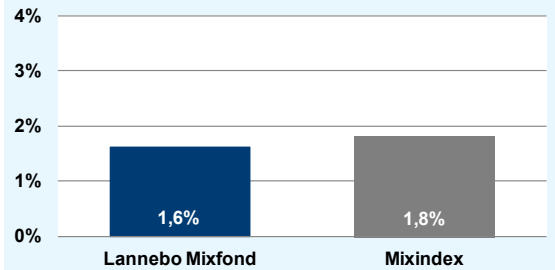
Federal Reserve beslutade att hålla räntan oförändrad men signalerade för tre räntehöjningar under året. Den svenska Riksbanken höll reporäntan oförändrad, men signalerade överraskande nog att det är mer sannolikt med en sänkning än en höjning av reporäntan.

Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk överlag under månaden. Mest sjönk den i Storbritannien, 35 räntepunkter, medan den föll med 23 räntepunkter i Tyskland och 21 räntepunkter i Sverige. Ränteskillnaderna mellan länderna i EU vidgades som en följd av oro inför kommande val i Nederländerna och Frankrike samt förnyad oro för skuldsituationen i Grekland.

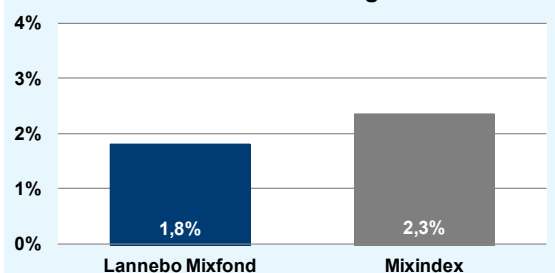
Lannebo Mixfond steg med 1,4 procent i januari vilket var 0,3 procentenheter sämre än jämförelseindex, som steg med 1,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, Balder och SOBI. De innehav som utvecklades sämst under månaden var Autoliv, Indutrade och H&M.

Fondens aktieandel uppgick till 56 procent. Aktieandelen har minskats under månaden då värderingen på Stockholmsbörsen blivit hög samtidigt som bolagens rapporter inte lett till att förväntningarna för årets vinster höjts. Fondens största investeringar gjordes i Hemsö FRN 190219, Nya SFF FRN220220 samt i BillerudKorsnäs FRN220221. Försäljningar gjordes i Danske Bank, SEB och Husqvarna

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Februari 2017	1,6	1,8
År 2017	1,8	2,3
3 år	33,3	21,9*
5 år	56,8	45,7*
10 år	113,6	68,8*
Sedan start (000804)	154,4	139,3*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,8	3,5*

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,2	1,6					
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.

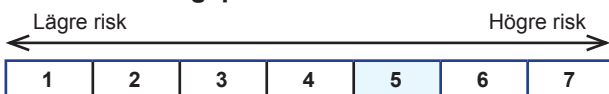
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	3,2
Skandiabanken	2,9
Dometic	2,9
JM	2,7
Castellum	2,7
Swedish Orphan Biovitrum	2,5
Kindred SDB	2,3
Thule	2,3
Balder B	2,3
Trelleborg B	2,3
Summa tio största innehav	26,1
Likviditet	2,2
Totalt antal aktieinnehav	27

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Hemsö FRN 190219	Danske Bank
Nya SFF FRN220220	SEB
BillerudKorsnäs FRN 220221	Husqvarna

## Risk/avkastningsprofil

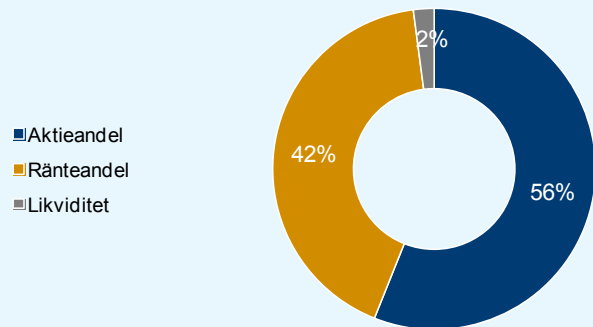


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk, %	8,5	7,0
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	56	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,8	

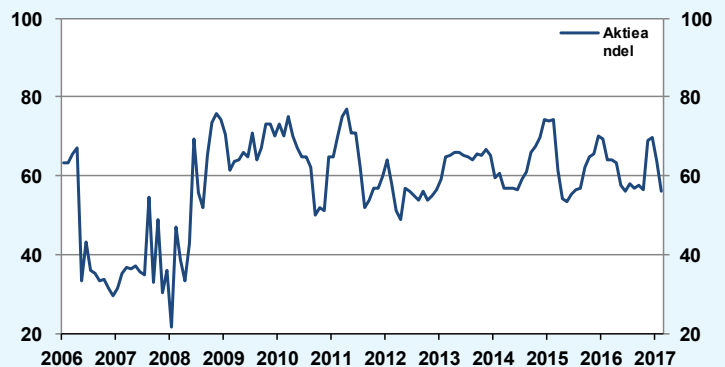
## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	21,96
Fondförmögenhet, mkr	8 288
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

<b>Mixindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	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.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Informationskvot</b>	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.
<b>Alfa</b>	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.
<b>Beta</b>	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.