

### 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. Faktblad och informationsbroschyr finns på [www.lannebofonder.se](http://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

Världens börser fortsatte att svänga kraftigt. Efter att ha tappat rejält under juni, vände kurserna upp under juli på de flesta marknader. Stockholmsbörsen steg med hela 5,0 procent under månaden och har därmed gått upp 15,6 procent hittills i år. Småbolagen utvecklades lite bättre än de större bolagen under juli.

Den främsta anledningen till starka börser var överenskommelsen mellan Grekland och långivarna. Den innebär att Grekland får nya lån mot krav på strukturella reformer och ytterligare budgetförstärkningar. Det är dock hög risk att Grekland fortsätter att vara i fokus och påverka finansmarknaderna framöver. Detaljerna i överenskommelsen är inte klara och förhandlingar pågår. Dessutom kommer det grekiska regeringspartiet ha en extra partikongress i höst och ett nyval kan inte uteslutas.

Tillväxtstakten i Kina fortsatte att sakta in samtidigt som myndigheterna genomförde flertalet åtgärder för att hindra ett fortsatt fall på kinesiska börsen. Mot slutet av månaden kom signaler om att regeringen planerar nya stimulansåtgärder inriktade på infrastrukturinvesteringar för att landets tillväxtnål ska kunna nås.

Råvarupriserna föll överlag under juli som en följd av svag efterfrågan från Kina och stigande utbud av olja och många metaller. Medan detta är negativt för företag i dessa sektorer och dess underleverantörer, är det positivt för konsumenterna eftersom låg inflation stärker köpkraften.

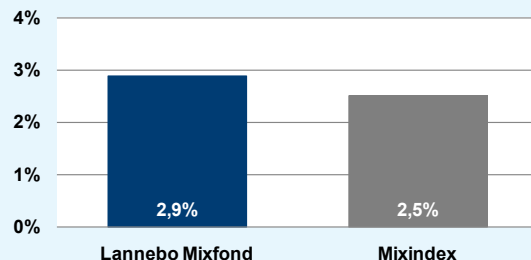
Resultatrapporterna för andra kvartalet var förhållandevis odramatiska. Bolagen uppvisade samma trender som i det första kvartalet. Försäljningen växte endast långsamt men många bolag gynnades av den starka dollarn. Tillväxten i Europa förbättrades något medan den fortsatte att bromsa in i Kina. Den svenska ekonomin utvecklades väl med stark privat konsumtion.

Obligationsräntorna i Sverige och övriga Europa föll överlag. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan föll med 24 räntepunkter under juli. I Tyskland sjönk tioårsräntan med 15 räntepunkter och i USA med 13 räntepunkter.

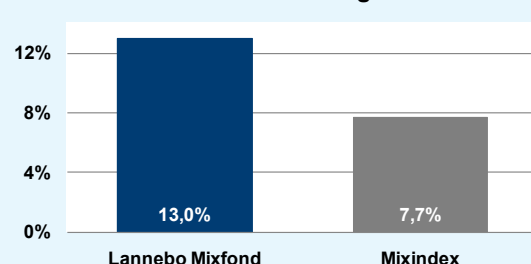
Under juli steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,9 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg 2,5 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns SCA, Betsson och Marine Harvest medan Autoliv, Sandvik och SEB bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Andelen aktier i fonden steg något under månaden till 56 procent. Fonden har investerat i Ericsson och NCC under juli. Båda aktierna har utvecklats förhållandevis svagt under året och vinstförväntningarna har kommit ned. Bolagen har därmed förutsättningar att överraska positivt under hösten. Fonden har minskat innehaven i SCA, Investor och Betsson efter en stark utveckling under året.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Juli 2015	2,9	2,5
År 2015	13,0	7,7
3 år	46,6	36,0
5 år	56,1	45,7
10 år	130,6	95,5
Sedan start (000804)	136,1	123,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,7	10,5

### 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					

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.

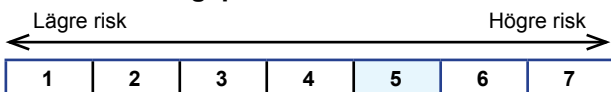
### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	4,8
SEB A	3,9
Atlas Copco A	3,7
Marine Harvest	3,4
Swedbank A	3,2
Autoliv SDB	2,8
SCA B	2,7
Thule	2,7
Europris	2,6
JM	2,5
Summa tio största innehav	32,2
Likviditet	4,4
Totalt antal aktieinnehav	23

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Ericsson	Investor
NCC	SCA
	Betsson

### Risk/avkastningsprofil

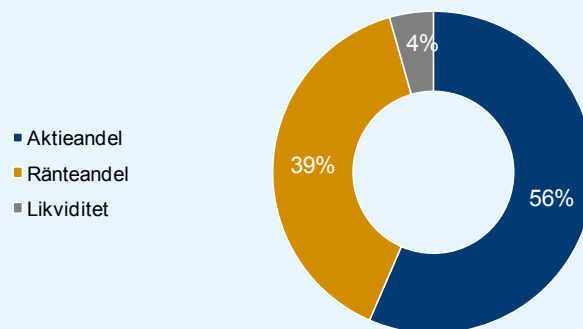


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,9	1,8
Totalrisk, %	7,1	5,4
Tracking error	2,6	
Informationskvot	1,7	
Alfa	0,1	
Beta	1,3	
Active share, %	81	
Aktieandel, %	56	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

### Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
<b>Fondens startdatum</b>	2000-08-04
<b>Andelskurs, kr</b>	20,38
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	6 313
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,6%
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Tillsynsmyndighet</b>	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 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.
<b>Sharpe kvot</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.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.