

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 steg kraftigt under oktober när riskapiten åter ökade efter en orolig sommar och höst. Stockholmsbörsen (SIXPRX) ökade med hela 6,9 procent under månaden. Småbolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen under oktober och gick upp 8,7 procent.

Centralbankspolitik och bolagsrapporter var i fokus i oktober. Trots att bolagsrapporterna för det tredje kvartalet överlag var sämre än väntat och vinstprognoserna justerades ned steg världens börser kraftigt. Förklaringen var framför allt att den kinesiska centralbanken sänkte räntan och att ECB gav tydliga signaler om att de kan öka sina obligationsköp under 2016. Riksbanken aviserade också beredskap för mer stimulanser. Låga räntor är positivt för värderingen av aktier och stärker aktiers attraktionskraft jämfört med andra tillgångsslag.

En annan förklaring till stigande börser var att den kinesiska konsumtionen inte har bromsat in så mycket som befarats. Bilförsäljningen steg återigen i oktober efter några svaga månader. Konjunktursignalerna i USA var blandade och tudelningen mellan stark konsumtion och svag industriproduktion skärptes. Den amerikanske konsumenten får stärkt konsumtionskraft av den låga inflationen, medan den amerikanska industrin tappar konkurrenskraft som en följd av den starka dollarn.

Svagare försäljning i USA var ett tema i de svenska exportbolagens rapporter för det tredje kvartalet. Europa utvecklades däremot ungefär som väntat under kvartalet, vilket

innebär att återhämtningen fortsätter om än i måttlig takt. Rapporterna visade också att den svenska ekonomin utvecklades starkt särskilt drivet av konsumtion och bygginvesteringar. De extremt låga räntorna drog dock ned bankernas vinster mer än väntat och banksektorn var en relativ förlorare på börsen under oktober.

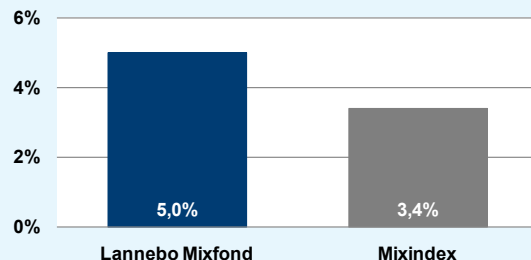
Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med sex räntepunkter i oktober vilket var i linje med den tyska räntan som gick ner fem punkter. I USA steg räntan med nio punkter. Den svenska kronan stärktes marginellt mot euron men försvagades mot dollarn under oktober.

Under oktober steg andelskursen i Lannebo Mixfond med 5 procent vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 3,4 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Hexagon, Autoliv och Atlas Copco. Betsson, SEB och Ericsson bidrog mest negativt till fondens utveckling.

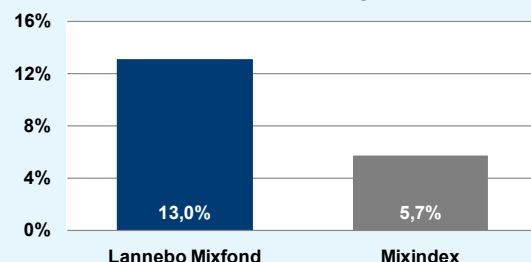
Fondens aktieandel har stigit under månaden från 62 till 65 procent. Fonden har investerat i Stora Enso där värderingen kom ner till attraktiva nivåer efter sommarens börsoro. Installationsföretaget Bravida börsnoterades under månaden och fonden deltog i noteringen. Innehavet i SCA har ökat på.

Fonden har minskat innehaven i Hemfosa, SEB och ICA Gruppen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Oktober 2015	5,0	3,4
År 2015	13,0	5,7
3 år	47,3	33,6
5 år	52,3	39,3
10 år	129,3	89,1
Sedan start (000804)	136,2	119,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,6	8,1

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		

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.

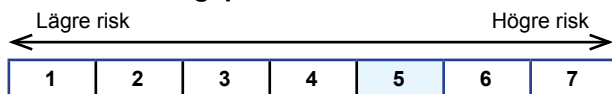
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	4,7
SCA B	3,0
Autoliv SDB	3,0
Swedbank A	3,0
Castellum	2,9
Atlas Copco A	2,9
Unibet SDB	2,7
SEB A	2,7
Huhtamäki	2,7
Volvo B	2,7
Summa tio största innehav	30,3
Likviditet	3,6
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stora Enso	Hemfosa
Bravida	SEB
SCA	ICA Gruppen

Risk/avkastningsprofil

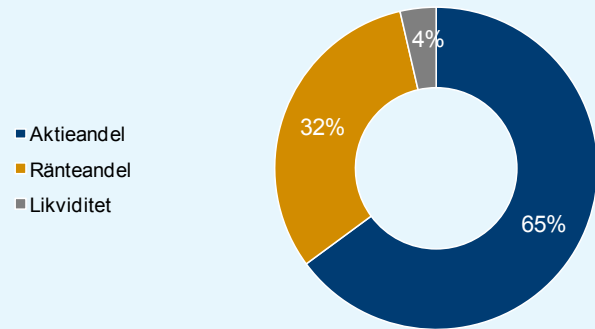


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,6	1,2
Totalrisk, %	8,3	6,5
Tracking error	2,7	
Informationskvot	2,0	
Alfa	0,3	
Beta	1,2	
Active share, %	79	
Aktieandel, %	65	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

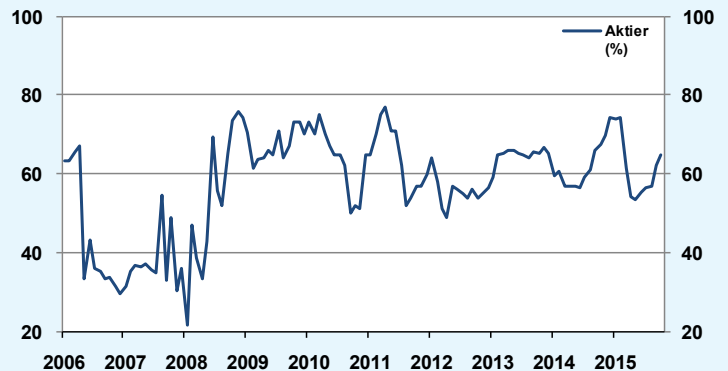
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	20,39
Fondförmögenhet, mkr	6 587
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 marknads värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads 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.