

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

December var en förhållandevis händelsefattig månad på Stockholmsbörsen. Samtliga nyheter tolkades dock negativt och Stockholmsbörsen (SIXPRX) föll med 4,0 procent under månaden. Uppgången för året blev därmed 10,5 procent. Småbolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större bolagen och sjönk med 0,9 procent under månaden.

Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras i december och de länder som utmärkte sig mest positivt var Tyskland, Frankrike och Sverige. I USA fortsatte efterfrågan bland industriföretag att försvagas. Dock skapades det fler jobb fast främst inom tjänstesektorn. Den kinesiska detaljhandeln växte bra vilket indikerar att omställningen från investeringsekonomi till konsumtionsökonomi fortsätter.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat styrräntan den 16 december. Marknaden tog det hela med ro och konstaterade att eran av räntesänkningar troligen är över för denna gång. Fed meddelade dock att kommande räntehöjningar kommer att ske gradvis. Såväl den europeiska centralbanken som Riksbanken behöll sina styrräntor oförändrade.

Räntor på tioåriga statsobligationer steg överlag under december. I Sverige steg den med hela 24 punkter medan den tyska räntan steg med 16 punkter. I USA steg räntan med 6 punkter. Den svenska kronan stärktes med 0,6 procent mot euron och med 4,3 procent mot dollarn.

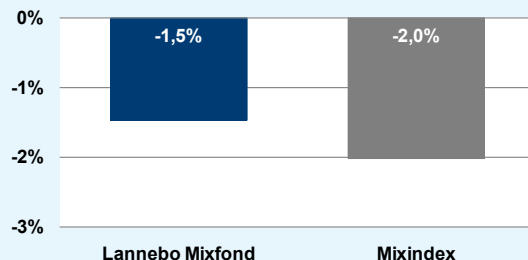
Metallpriserna utvecklades blandat under december. Oljepriset sjönk dock till nivåer som vi inte sett sedan finanskrisen. Orsaken till detta var att OPEC beslutade sig för att höga produktionstaket.

Under december sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 1,5 procent vilket var bättre än jämförelseindex som sjönk med 2,0 procent. Under 2015 steg fonden med 14,7 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Betsson och Bravida som samtliga utvecklades positivt. De konjunkturkänsliga bolagen Sandvik, Atlas Copco och Stora Enso bidrog mest negativt till fondens utveckling.

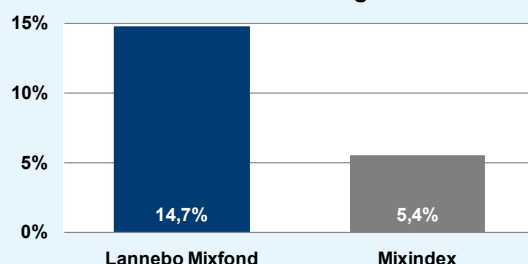
Fondens aktieandel ökades till 70 procent. Fonden gjorde tre nyinvesteringar i december. Den största gjordes i kökstillverkaren Nobia som gynnas av ett lågt ränteläge, hög befolkningstillväxt och stort behov av nyproducerade bostäder. Alfa Laval har annonserat ett flertal större orders vilket gynnar vinsttillväxten under 2016. Skandiabanken Norge är en bank som enbart finns på internet och är fokuserad på privatkunder. Trots högre tillväxt värderas bolaget lägre än traditionella banker.

Fonden har minskat innehavet i XXL, Swedbank och avyttrat innehavet i ICA Gruppen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
December 2015	-1,5	-2,0
År 2015	14,7	5,4
3 år	45,5	29,8
5 år	48,9	33,9
10 år	119,3	79,3
Sedan start (000804)	139,8	119,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,3	6,8

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	3,0	-1,5

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.

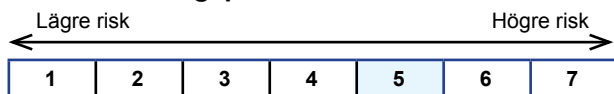
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Autoliv SDB	4,8
H&M B	3,9
Unibet SDB	2,9
Nobia	2,9
SCA B	2,8
SEB A	2,8
Castellum	2,7
Thule	2,7
Indutrade	2,7
Huhtamäki	2,6
Summa tio största innehav	30,6
Likviditet	3,3
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Nobia	XXL
Alfa Laval	Swedbank
Skandiabanken Norge	ICA Gruppen

Risk/avkastningsprofil

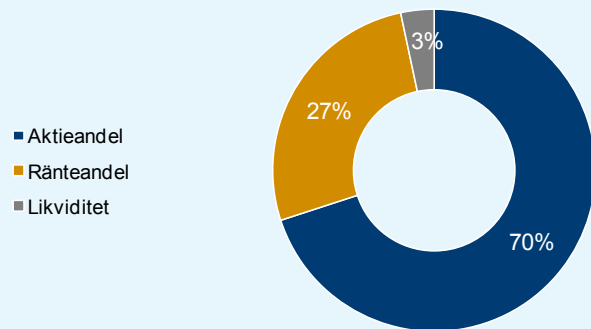


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpekvot	1,5	1,0
Totalrisk, %	8,6	6,8
Tracking error	2,6	
Informationskvot	2,5	
Alfa	0,4	
Beta	1,2	
Active share, %	80	
Aktieandel, %	70	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

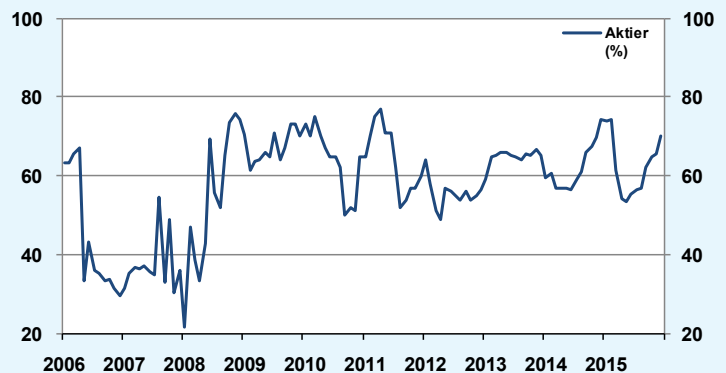
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	20,70
Fondförmögenhet, mkr	7 046
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 OMXR 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.