

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

Den negativa trenden på världens börser vände i mitten av februari. Efter en stark avslutning stängde många börser upp under månaden. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg 2,0 procent i februari. Småbolagen (CSRX) utvecklades bättre än de större bolagen och klättrade 4,5 procent.

Det var inga tydliga fundamentala faktorer som vände börstrenden utan det berodde snarare på tekniska faktorer. Den amerikanska börsen klarade sig från att falla ner i en så kallad "bear-market" vilket stärkte riskapiten bland investerare. Dessutom klättrade oljepriset vilket minskade oron för konkurser bland energibolagen.

Konjunktursignalerna var överlag svagare än väntat i februari. Särskilt stora avvikelser var det i Europa där så gott som alla indikatorer överraskade negativt. Det ökade förväntningarna på att ECB kommer att utöka stimulanserna under våren. I USA var utvecklingen mer tudelad. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras medan industrin hade det kämpigt.

Oljepriset fortsatte att vara viktig för aktiemarknaden. Eftersom det produceras väsentligt mer olja än det konsumeras krävs produktionsbegränsningar för att stabilisera priset. Under månaden kom det en rad sådana utspel. Ett antal oljeproducerande länder kom överens om att frysa produktionen under förutsättning att även andra länder ansluter sig till uppgörelsen.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet avslutades. Utfallen var ungefär som förväntat men

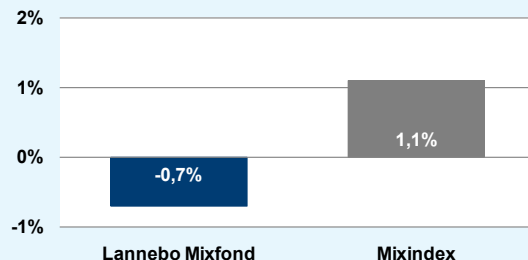
bolagens framåtblickande kommentarer var svaga. Vinstprognoserna för 2016 sänktes och marknaden förväntar sig i dagsläget endast en blygsam vinstökning för börsen som helhet.

Riksbanken fortsatte att oroa sig för deflation och beslöt att sänka styrräntan med ytterligare 15 räntepunkter till -0,5 procent trots att den ekonomiska tillväxten i Sverige är ovanligt stark. Räntor på tioåriga statsobligationer sjönk överlag under februari. I Sverige och Tyskland sjönk den med 15 punkter, medan den i USA gick ner 19 punkter.

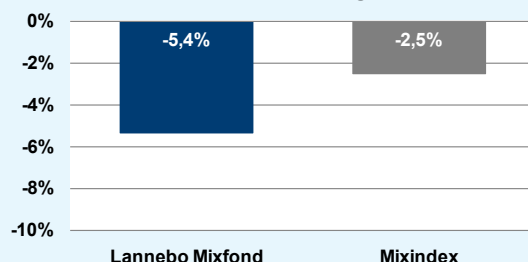
Lannebo Mixfond sjönk med 0,7 procent vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 1,1 procent. Anledningen till fondens negativa utveckling mot index beror framför allt på att aktier inom råvarusektorn gick starkt där fonden saknar exponering. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Hemfosa, Volvo och Sandvik. Nobia, JM och Betsson var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel minskades till 64 procent. Efter svag kursutveckling köpte fonden Atlas Copco då värderingen blivit attraktiv. Fonden köpte även en ETF som placeras i de 30 största europeiska bankerna. Europeiska banker är betydligt lägre värderade än de svenska bankerna. De prissätts i dagsläget på samma nivåer som under såväl finanskrisen som under eurokrisen 2011. En investering gjordes även i AstraZeneca. Innehavet i SCA såldes då vi ser begränsad uppsida i aktiekursen. Innehavet i SEB minskades och NCC avyttrades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Februari 2016	-0,7	1,1
År 2016	-5,4	-2,5
3 år	32,3	20,9
5 år	44,1	32,2
10 år	102,9	70,0
Sedan start (000804)	126,9	113,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,1	4,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,7	-0,7				

Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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.

