

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

Under oktober sjönk Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 0,9 procent, med Råvaror som den bästa sektorn och Telekom som den sämsta. Småbolagen (CSRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 3,3 procent.

Rapporterna för det tredje kvartalet visade inte på några större förändringar i konjunkturen jämfört med tidigare kvartal. Efterfrågan försvagades marginellt. Det är framför allt den amerikanska marknaden, där såväl investeringsaktiviteten som konsumtionen var svag, som är den främsta utmaningen för de svenska exportbolagen. Utvecklingen i Europa var överlag bättre än i USA och den svenska hemmamarknaden fortsatte att vara stark.

Bankernas rapporter visade på bättre trend för det viktiga räntenettet, vilket har presats av minusräntan. Bankerna verkar nu ha anpassat sig till den nya räntemiljön och vinsterna stiger återigen. Bankerna har också förbättrat sin kapitaltäckning, vilket ger förutsättning till höga aktieutdelningar de kommande åren. En annan ljuspunkt var att efterfrågan på gruvutrustning stiger något efter en lång period av kraftiga fall. Det är positivt för bland annat Atlas Copco och Sandvik.

Riksbanken behöll reporäntan oförändrad och signalerade ökad sannolikhet för ytterligare sänkningar det kommande året. Inflationen har varit lägre än väntat under hösten vilket stressar Riksbanken till att överväga nya lättnader. Kronan försvagades rejält på de nya signalerna från Riksbanken och dol-

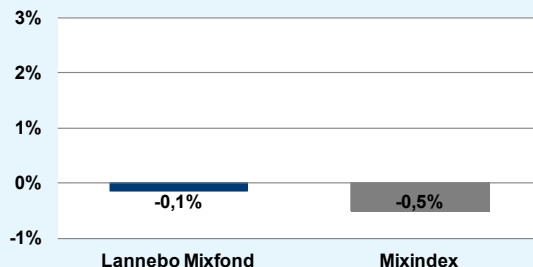
larn nådde sin starkaste nivå mot kronan sedan 2009. En stark dollar är positivt för flertalet svenska bolag.

Oblighationsräntorna steg under oktober, främst drivet av farhågor om att Federal Reserve kommer att höja räntan mot slutet av året. Den tioåriga statsobligationsräntan steg 10 räntepunkter i Sverige, 28 räntepunkter i Tyskland och 23 räntepunkter i USA.

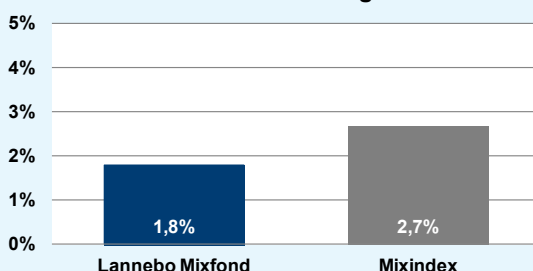
Under oktober föll andelskursen i Lannebo Mixfond med 0,1 procent vilket var 0,4 procentenheter bättre än jämförelseindex, som föll med 0,5 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Nordax, JM och Leröy Seafood Group. Eltel, Dometic och Huhtamäki var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel minskade något till knappa 57 procent. Vi behåller en relativt försiktig syn på aktiemarknaden, då värderingen av många bolag är relativt hög. Utdelningar från flera börsbolag ger dock attraktiv avkastning, jämfört med avkastningen på företagsobligationer. Den största förändringen i fonden var ett byte i banksektorn. Innehavet Swedbank såldes till förmån för Danske Bank, som dels är lägre värderat och dels ger högre direktavkastning i form av såväl kontantutdelning som återköp av aktier. Fonden köpte även aktier i Balder och Nordax och sålde Hemfosa samt Electrolux.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Oktober 2016	-0,1	-0,5
År 2016	1,8	2,7
3 år	33,3	19,7
5 år	63,0	45,5
10 år	109,2	66,0
Sedan start (000804)	144,1	124,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,8	5,2

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,7	-0,7	2,0	1,3	2,1	-3,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,2	0,7	1,0	-0,1		

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.

