

### 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](http://www.lannebofonder.se). Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

### 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 svenska börsen föll för tredje månaden i rad, främst som en följd av säkerhetspolitisk oro. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick ned 0,9 procent. Bästa sektorer var råvaror, industri och finans, medan teknologi och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRXSE) föll med 1,4 procent.

Bland våra portföljbolag kom kvartalsrapporter från Skandiabanken och Nibe. Den gemensamma nämnaren i rapporterna var stark försäljningstillväxt men med viss marginalpress. Skandiabanken fortsatte att ta marknadsandelar, men bolänemarginalerna sjönk något. Efterfrågan på Nibes produkter var stark men de senast förvärvade bolagen i Nordamerika har lägre marginaler än övriga bolaget, vilket gav en negativ marginalmix.

Ordkriget mellan Nordkorea och USA var i fokus under månaden och pressade börsen. Nordkoreas ambitioner att utveckla kärnvapen har varit ett återkommande säkerhetspolitiskt hot under lång tid. Tonläget och provokationerna har dock skruvats upp den senaste tiden.

Dollarn föll ytterligare under månaden vilket är negativt för en majoritet av bolagen på den svenska börsen. En anledning till dollarfallet är oron kring Nordkorea. En annan är minskade förväntningar på räntehöjningar av amerikanska centralbanken (Federal Reserve). På den årliga ekonomikonferensen i Jackson Hole avstod Federal Reserves ordförande Yellen från att signalera om nära förestående räntehöjningar.

Obligationsräntorna sjönk under månaden

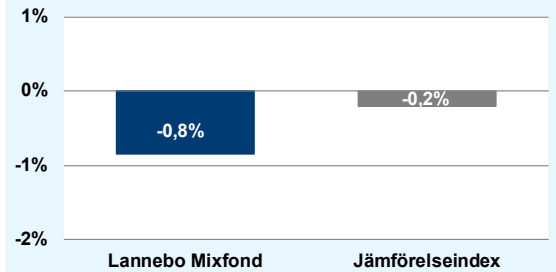
som en följd av den säkerhetspolitiska oron. Den tioåriga statsobligationsräntan gick ner 15 räntepunkter i Sverige, 19 punkter i Tyskland och 17 punkter i USA. Inga ränteförändringar av centralbanker genomfördes.

Konjunktursignalerna var positiva i USA och EU under augusti. BNP-tillväxten i USA reviderades upp och sysselsättningstillväxten var stark. I EU visade olika företagsbarometrar på hög grad av optimism både kring nuläget och den närmaste framtiden. Efterfrågan på exportmarknaderna för svenska företag ser alltså ut att ha utvecklats väl under det tredje kvartalet.

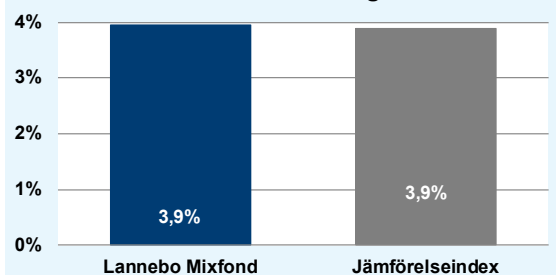
Lannebo Mixfond sjönk med 0,8 procent i augusti vilket var 0,6 procentenheter sämre än jämförelseindex, som föll med 0,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Atlas Copco, Axfood och Balder, medan H&M, Kindred och SOBI var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel uppgick till 47 procent jämfört med 48 procent vid utgången av juli. Fondens största förändring var köpet i ABB och försäljningen av innehavet i Alfa Laval. Värderingsskillnaden bolagen emellan är på rekordhöga nivåer. Fonden har även investerat i Intrum Justitia och ökat innehavet i Securitas. Samtliga aktier i Kone såldes då utsikterna till vinstförbättring försämrats. Innehavet i Trelleborg minskades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Augusti 2017	-0,8	-0,2
År 2017	3,9	3,9
3 år	32,0	20,5*
5 år	63,0	49,3*
10 år	112,1	63,3*
Sedan start (000804)	159,7	142,9*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,0	5,8*

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	1,6	0,3	2,6	1,5	-0,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,6	-0,8				

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond**	Jämförelseindex
2016	4,3	6,8
2015	14,7	5,4*
2014	11,7	8,1*
2013	13,5	13,8*
2012	10,0	9,1*

\* Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

\*\* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	3,9
Swedbank A	2,6
Skandiabanken	2,3
Kindred SDB	2,2
Skanska B	2,2
Castellum	2,1
NIBE Industrier B	2,1
ABB	2,0
Securitas B	2,0
Balder B	2,0
Summa tio största innehav	23,4
Likviditet	2,8
Räntebärande innehav	50,3
Totalt antal aktieinnehav	25

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
ABB	Alfa Laval
Intrum Justitia	
Securitas	

## Risk/avkastningsprofil

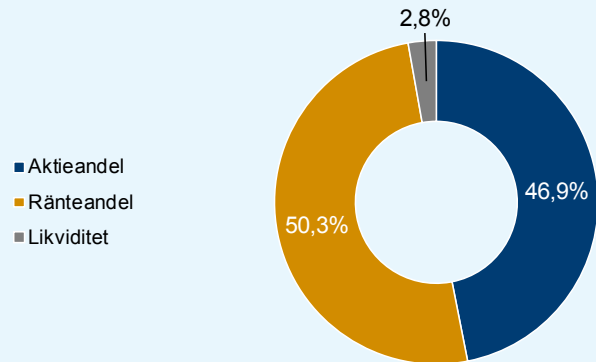


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,1
Totalrisk, %	8,0	5,7
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,3	
Aktieandel, %	47	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

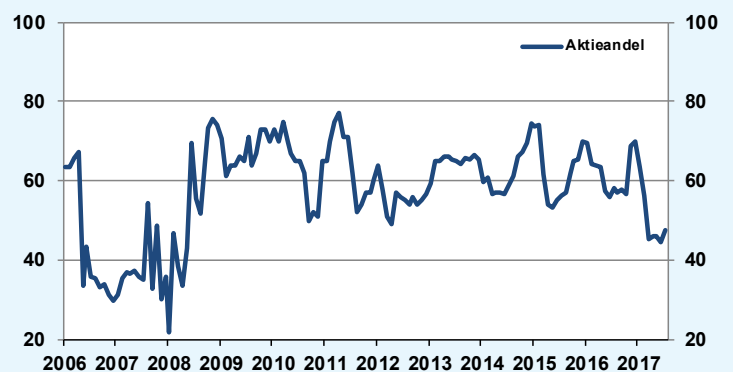
## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,42
Fondförmögenhet, mkr	8 982
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

<b>Jämförelseindex</b>	Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NASDAQ OMX Credit SEK Total Return Index. 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>Sharpekvot</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.