

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. 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 positiva trenden på världens börser fortsatte i oktober och Stockholmsbörsen (SIXRX) gick upp 2,1 procent. Bästa sektorer var energi, teknologi och råvaror, medan finans och konsumenttjänster var svagast. Småbolagen (CSRXSE) steg med 1,1 procent.

De svenska bolagsrapporterna för det tredje kvartalet visar på stigande försäljning och vinster. Spridningen mellan bolag och sektorer är dock stor. Vinsterna växte mest för verkstads- och råvaruföretagen. Däremot föll vinsterna inom informationsteknologi och konsumentvaror.

Bland portföljbolagen var de största positiva överraskningarna i kvartalsrapporterna SKF, Volvo och Kindred. Både SKF och Volvo har bra hävstång i vinstmarginalerna från stigande försäljning. Kindred fortsatte att ta marknadsandelar på bred front. Den största besvikelsen bland portföljbolagen var Husqvarna som hade fortsatta problem inom en av divisionerna.

Konjunktursignalerna var övervägande positiva i oktober i de flesta delarna av världen. Under oktober var det framför allt USA som överraskade positivt med kraftig uppgång i bilförsäljningen, ökad optimism inom industrin och sjunkande arbetslöshet. Dessutom är det troligt att det kommer en skattereform med sänkta skatter för såväl hushåll som företag.

I Sverige var fokus på den svalnade bostadsmarknaden där det rapporteras om svårigheter att sälja nyproducerade lägenheter och att utbudet av bostäder till salu har ökat

kraftigt. Bostads- och byggrelaterade aktier gick svagt på börsen.

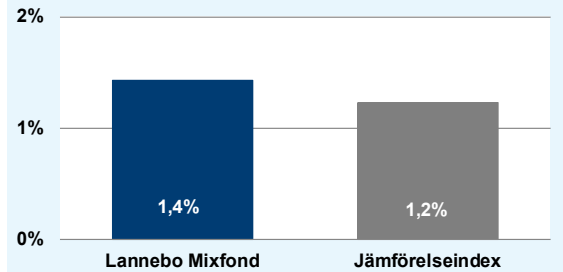
ECB och Riksbanken signalerade att eventuella räntehöjningar fortfarande ligger långt fram i tiden. De betonar att inflationen först måste stabiliseras kring målet under en tid innan det kan bli aktuellt att höja räntan. Riksbankens bedömning är att första höjningen kommer mot senare delen av 2018. Den tioåriga obligationsräntan i Sverige sjönk med 14 räntepunkter och med 10 räntepunkter i Tyskland. I USA steg den marginellt.

Lannebo Mixfond steg med 1,4 procent vilket var 0,2 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 1,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, ABB och SKF, medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Skandiabanken, Swedbank och Bravida.

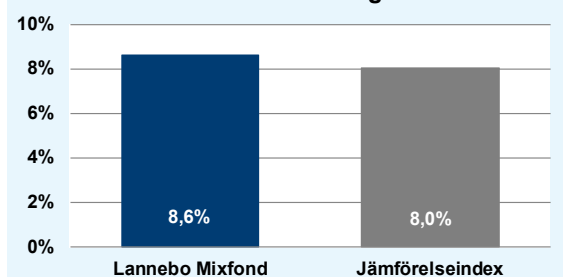
Fondens aktieandel var oförändrad från föregående månad och uppgick till 48 procent. Fondens största investering var i Subsea7, en underleverantör till oljeindustrin. Utsikterna för energisektorn har förbättrats och Subsea7 har en stark global marknadsposition. Fonden investerade även i SKF som är relativt lågt värderat och gynnas av konjunkturuppgången. Fonden deltog vid börsintroduktionen av det finska vårdbolaget Terveystalo. Marknadstillväxten är god och Terveystalo är en av de ledande vårdaktörerna.

De största försäljningarna gjordes i Nordax, Balder och Huhtamäki.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Oktober 2017	1,4	1,2
År 2017	8,6	8,0
3 år	36,5	24,4*
5 år	69,2	53,8*
10 år	123,9	71,2*
Sedan start (000804)	171,4	152,7*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,2	7,3*

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	3,0	1,4		

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 Nasdaq OMX Credit SEK.

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

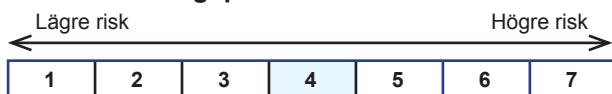
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
ABB	2,9
Danske Bank	2,5
Skanska B	2,5
Swedbank A	2,3
Skandiabanken	2,3
Swedish Orphan Biovitrum	2,2
Intrum Justitia	2,1
Securitas B	2,0
Husqvarna B	2,0
Kindred SDB	2,0
Summa tio största innehav	22,8
Likviditet	5,9
Räntebärande innehav	46,1
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Subsea7	Nordax
SKF	Balder
Terveystalo	Huhtamäki

Risk/avkastningsprofil

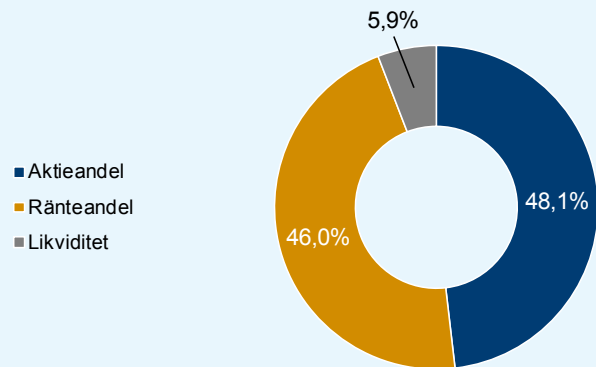


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,5
Totalrisk, %	7,2	5,2
Tracking error	3,4	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	48	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

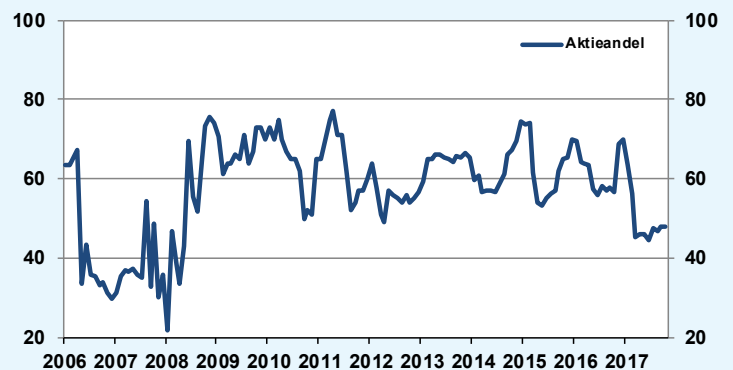
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,43
Fondförmögenhet, mkr	9 598
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

Tillgångsallokering



Förändring av aktieandel



Förklaringar

Jämförelseindex	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.
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.