

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 förvaltnad 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. Fondens 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

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 3,5 procent under november. Bästa sektorer var konsumentvaror, energi och telekom, medan hälsovård och finans var svagast. Småbolagen (CSRSE) sjönk med 3,1 procent.

Merparten av portföljbolagen lämnade sina delårsrapporter under oktober men det kom även några rapporter i november. Nibe lämnade en delårsrapport som mottogs positivt av marknaden då lönsamheten var högre än analytikernas prognoser. Installationsföretaget Bravida rapporterade ett bra resultat men det mest positiva var att orderboken är på rekordhög nivåer. Den största besvikelsen under månaden var den norska detaljisten Europris som rapporterade lägre lönsamhet och uttryckte sig försiktigt kring försäljningen för det fjärde kvartalet och aktiekursen föll.

Konjunktursignalerna var överlag fortsatt positiva under november, framför allt i Europa. Såväl Frankrike som Tyskland rapporterade starkare siffror för industrin än väntat. I USA fortsatte arbetslösheten att sjunka och uppgår nu till 4,1%. Konjunkturstatistiken från Kina vägde i den negativa vågskålen då detaljhandelsförsäljningen och industriproduktionen var svagare än förväntat.

Oron för den svenska bostadsmarknaden fortsatte under månaden vilket är en anledning till att den tioåriga obligationsräntan föll med 6 räntepunkter till 0,72%. Oron för sjunkande bopriser spädades på då regeringen beslutade om tuffare amorteringskrav på nya bolån.

De tioåriga obligationsräntorna i USA och Tyskland steg med 4 respektive 1 räntepunkt. På råvarusidan såg vi överlag sjunkande priser på basmetaller medan oljepriset stärktes.

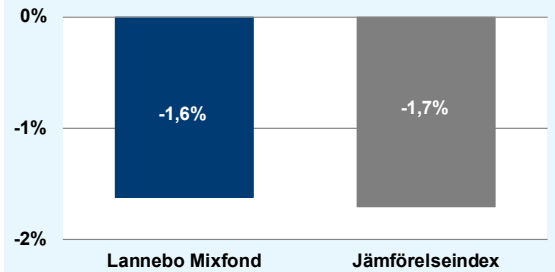
Lannebo Mixfond sjönk med 1,6 procent vilket var 0,1 procentenheter bättre än jämförelseindex som sjönk med 1,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, Greencore och Dometic, medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Europris, SOBI och Husqvarna.

Fondens aktieandel uppgick till 50 procent jämfört med 48 procent vid utgången av oktober.

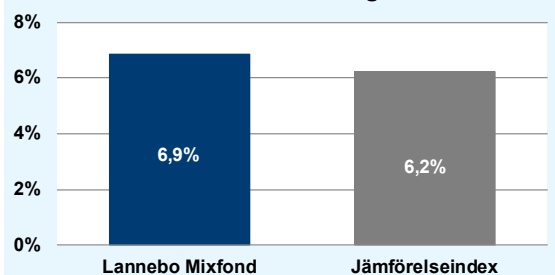
Fonden köpte Lerøy Seafood Group som odlar, förädlar och säljer fiskrätter i 80 olika länder. Aktien är attraktivt värderat och efterfrågebilden gynnsam. Innehaven i Swedbank och Subsea7 ökades på.

Innehavet i H&M såldes då vi befarar att försäljningen i butik kommer att falla snabbare än vad försäljningen på Internet kommer att öka. Detta bör leda till ytterligare marginalpress. Försäljningarna i ABB och Nibe var marginella.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
November 2017	-1,6	-1,7
År 2017	6,9	6,2
3 år	30,4	20,2*
5 år	63,4	48,8*
10 år	122,8	73,6*
Sedan start (000804)	167,0	148,3*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,7	5,4*

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	-1,6	

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 (%)
Swedbank A	3,1
Skanska B	2,9
ABB	2,6
Danske Bank	2,4
SBanken	2,1
Intrum Justitia	2,1
Trelleborg B	2,1
Securitas B	2,1
Kindred SDB	2,0
Swedish Orphan Biovitrum	2,0
Summa tio största innehav	23,4
Likviditet	3,3
Räntebärande innehav	46,8
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Leröy Seafood Group	H&M
Swedbank	ABB
Subsea7	NIBE Industrier

Risk/avkastningsprofil

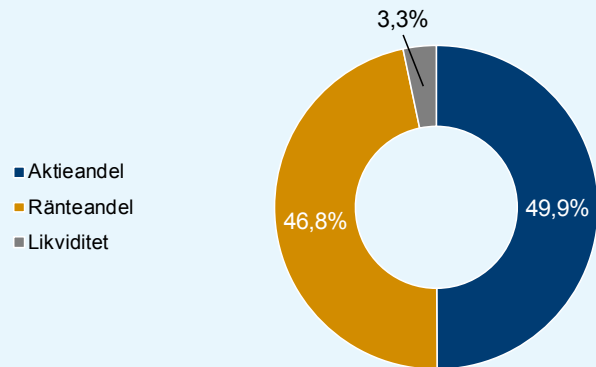


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,1
Totalrisk, %	7,1	5,4
Tracking error	3,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	50	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

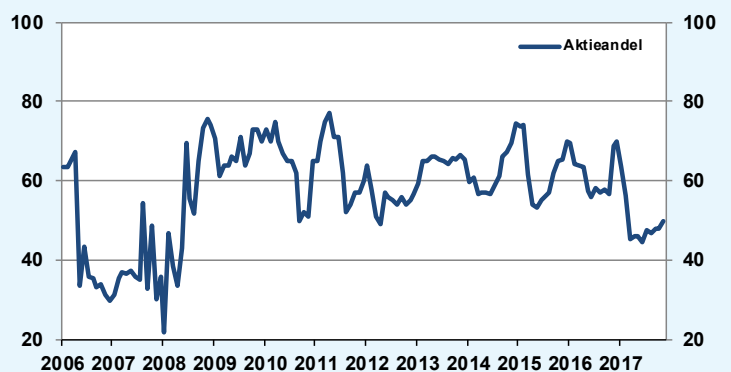
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,05
Fondförmögenhet, mkr	9 551
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.