

### 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 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. 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

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1,3 procent under december. Bästa sektorer var Råvaror, Teknologi och Hälsovård, medan Konsumenttjänster och Olja & Gas var svagast. Småbolagen (CSRXSE) steg istället med 0,4 procent.

Kongressen i USA lyckades till slut enas kring en omfattande skattereform som kommer att resultera i lägre skatter för såväl företag som hushåll. Reformen införs från årsskiftet och eftersom skattesänkningarna är ofinansierade borde det på kort sikt leda till högre tillväxt i USA. Svenska företag med verksamhet i USA och som betalar skatt där gynnas. Bland våra portföljbolag gäller det främst Dometic, Husqvarna och Skanska.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på årets sista möte. För 2018 signalerar man att räntan kommer att höjas ytterligare tre gånger. Även ECB och Riksbanken hade penningpolitiska möten i december, men båda valde att hålla räntan oförändrad och gav inga nya penningpolitiska signaler. En första räntehöjning i Sverige bedöms av Riksbanken komma i mitten av 2018, medan ECB har ännu längre till sin första höjning.

Konjunktursignalerna i USA och Europa fortsatte att vara starka i december. Framför allt i USA har makroutfallen slagit förväntningarna med råge. Optimismen bland bostadsbyggarna nådde den högsta nivån på 20 år. Bostadspriserna är nu nästan tillbaka på samma nivå som innan bubblan sprack för 10 år sedan. I Kina är dock signalerna mer blandade. Oron för bostadssektorn har

återkommit den senaste tiden efter att myndigheterna återigen försökt strama åt kreditgivningen till bostadsköp.

I spåren av den amerikanska skattereformen steg obligationsräntorna mot slutet av månaden efter en längre period med räntefall. Avkastningskurvan är dock fortsatt ovanligt flack, dvs. det är liten skillnad mellan långa och korta räntor.

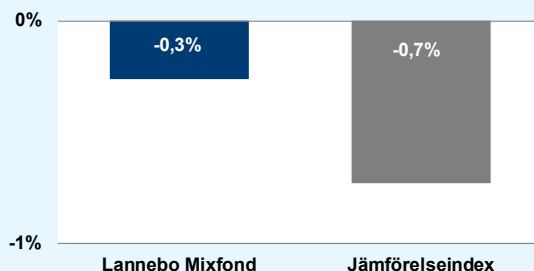
Lannebo Mixfond föll med 0,3 procent vilket var 0,4 procentenheter bättre än jämförelseindex som föll med 0,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, Danske Bank och Intrum Justitia, medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Skanska, Leröy Seafood Group och Trelleborg.

Fondens aktieandel uppgick till 46 procent jämfört med 50 procent vid utgången av november.

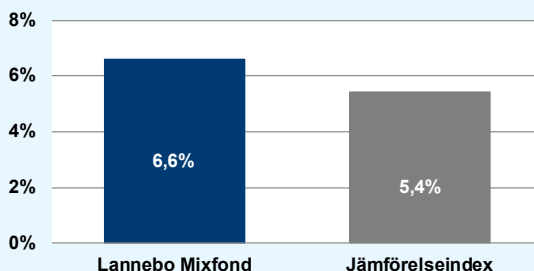
Som en följd av att aktieandelen minskades gjordes månadens största köp i företagsobligationer och certifikat. Bolagen i de emittenter vi investerade i är vi väl bekanta med från aktiesidan; Castellum FRN 221222, Kungsliden FC 180220 och Intrum FRN220715.

Innehavet i Volvo såldes då aktiekursen nått rekordhöga nivåer och vi ser begränsad uppsida. Innehaven i SOBI och Intrum Justitia minskades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
December 2017	-0,3	-0,7
År 2017	6,6	5,4
3 år	27,0	18,2*
5 år	61,6	46,1*
10 år	119,7	73,8*
Sedan start (000804)	166,3	146,5*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,4	6,1*

### 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	-0,3

### Årsavkastning, %

	Lannebo Mixfond**	Jämförelseindex
2017	6,4	5,4
2016	4,3	6,8
2015	14,7	5,4*
2014	11,7	8,1*
2013	13,5	13,8*

\* 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.

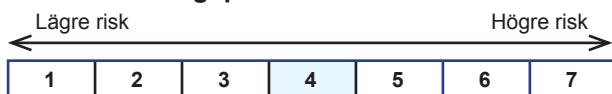
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Swedbank A	3,0
Skanska B	3,0
ABB	2,6
Danske Bank	2,4
SBanken	2,1
Ahlsell	2,1
Securitas B	2,0
Castellum	2,0
Trelleborg B	2,0
Husqvarna B	1,9
Summa tio största innehav	23,2
Likviditet	3,9
Räntebärande innehav	50,3
Totalt antal aktieinnehav	26

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Castellum FRN221222	Volvo
Kungsleden FC 180220	SOBI
Intrum FRN220715	Intrum

## Risk/avkastningsprofil

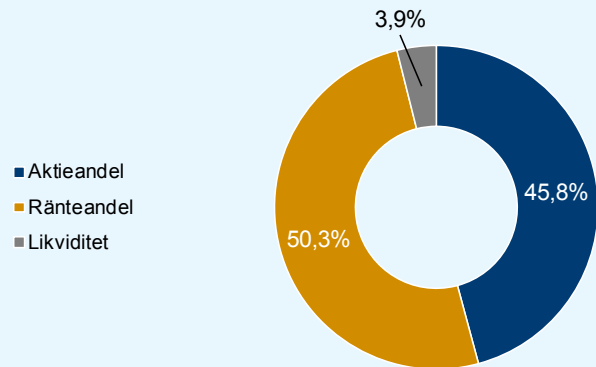


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,3
Totalrisk, %	7,0	5,2
Tracking error	3,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	46	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,8	

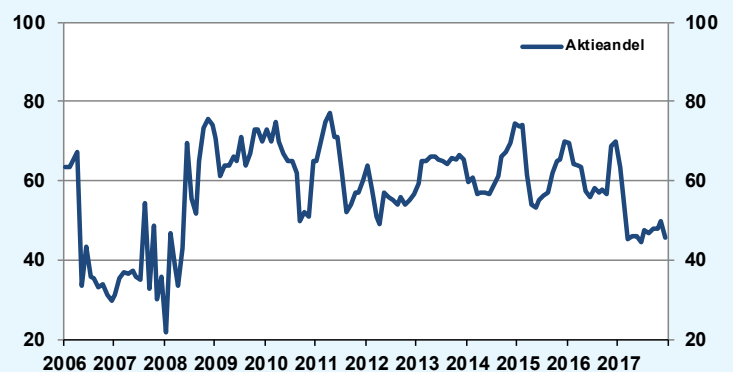
## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,99
Fondförmögenhet, mkr	9 643
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

<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.