

### 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

Börsåret fick en flygande start i januari lett av kraftiga uppgångar i Asien och USA. De främsta drivkrafterna var den utbredda konjunkturoptimismen, högre förväntningar inför rapporterna för det fjärde kvartalet och den amerikanska bolagsskattereformen.

Konjunktursignalerna i USA var dock blandade under januari. Inköpschefsindex för industrin var bättre än väntat, medan BNP-tillväxten och sysselsättningen var sämre. I Europa däremot fortsatte den konjunkturella medvinden på bred front. Detsamma gällde för Sverige.

Trots hjälp av en stark konjunktur har bolagsrapporterna för de fjärde kvartalet varit blandade och det var gott om vinstvarningar under januari. Få av portföljbolagen rapporterade i januari, men av dessa levererade Ahlsell en stark rapport medan Atlas Copco inte nådde upp till högt ställda förväntningar. Båda bekräftade dock bilden av en stark konjunktur. Skanska vinstvarnade inför rapporten framför allt som en följd av dålig lönsamhet i vissa europeiska länder. Ett omfattande program har nu initierats för att förbättra vinstmarginalerna.

Statsobligationsräntorna runt om i världen steg överlag under januari. Det förefaller alltmer troligt att inflationen kommer att stiga mot bakgrund av högre råvarupriser och brist på arbetskraft. Det finns därmed risk att det blir fler räntehöjningar än vad som förväntades tidigare. Signaler från Federal Reserve och ECB pekar i den riktningen. Tioårsräntan steg med 31 räntepunkter i USA, 27 punkter i Tyskland och 15 punkter i Sverige.

Dollarn försvagades påtagligt under januari och nådde sin lägsta nivå mot euron sedan 2014. Det växande budgetunderskottet i USA i kombination med uttalanden om att en svag dollar är bra för amerikanska företag från ledande politiker bidrog till nedgången.

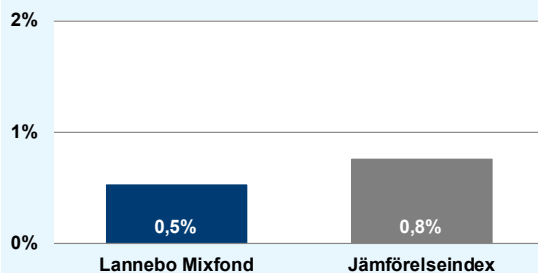
Lannebo Mixfond steg med 0,5 procent vilket var 0,3 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 0,8 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kindred, Terveystalo och Trelleborg, medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Greencore, Leröy Seafood Group och Skanska.

Fondens aktieandel uppgick till 46 procent vilket var samma andel som vid utgången av december.

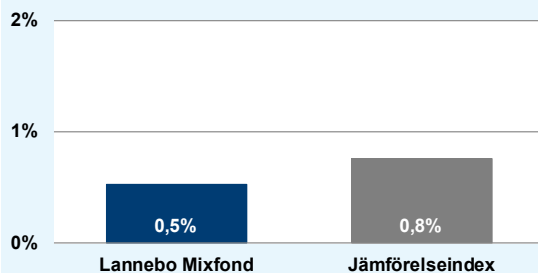
Den största nettoinvesteringen gjordes i Sandvik. Bolaget gynnas av att investeringar bland råvarubolag ökar. Vi valde även att placera en större del av kassan i obligationer för att öka den avkastningen. I det här fallet köptes obligationer i fastighetsbolagen Balder och Klövern.

Fonden har minskat innehavet i Swedbank. Samtliga aktier i SOBI såldes då läkemedelsbolaget Sanofi la ett attraktivt bud på SOBIs amerikanska distributör Bioverativ. I samband med budet steg SOBIs aktiekurs kraftigt. Innehavet i ABB minskades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



| Avkastning, %                      | Lannebo Mixfond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Januari 2018                       | 0,5             | 0,8             |
| År 2018                            | 0,5             | 0,8             |
| 3 år                               | 21,8            | 15,5*           |
| 5 år                               | 58,4            | 43,2*           |
| 10 år                              | 125,3           | 86,3*           |
| Sedan start (000804)               | 167,7           | 148,3*          |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 8,2             | 8,2*            |

### Månadsavkastning, %

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 0,5 |     |     |     |     |     |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

### 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 (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Skanska B                 | 3,3               |
| Sandvik                   | 2,7               |
| Danske Bank               | 2,4               |
| Ahlsell                   | 2,4               |
| Subsea 7                  | 2,2               |
| Husqvarna B               | 2,0               |
| Swedbank A                | 2,0               |
| Securitas B               | 2,0               |
| Castellum                 | 1,9               |
| ABB                       | 1,9               |
| Summa tio största innehav | 22,9              |
| Likviditet                | 1,6               |
| Räntebärande innehav      | 52,5              |
| Totalt antal aktieinnehav | 26                |

## Större förändringar under månaden

| Köp                | Försäljningar |
|--------------------|---------------|
| Sandvik            | Swedbank      |
| Balder FRN 230119  | SOBI          |
| Klövern FRN 210226 | ABB           |

## Risk/avkastningsprofil

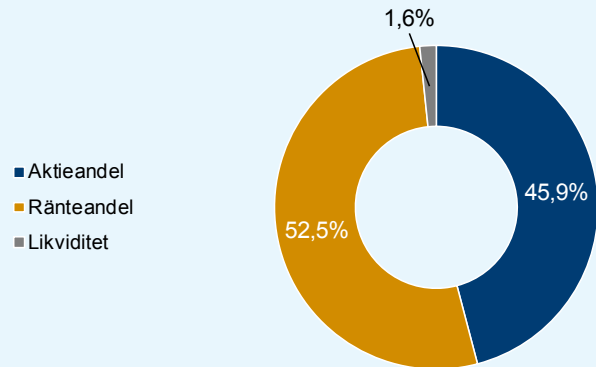


| Nyckeltal                          | Lannebo Mixfond | Jämförelse-index |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| Sharpekvot                         | 1,5             | 2,0              |
| Totalrisk, %                       | 5,9             | 4,4              |
| Tracking error                     | 3,1             |                  |
| Informationskvot                   | 0,0             |                  |
| Alfa                               | -0,1            |                  |
| Beta                               | 1,1             |                  |
| Aktieandel, %                      | 45,9            |                  |
| Omsättningshastighet, ggr (171231) | 0,8             |                  |

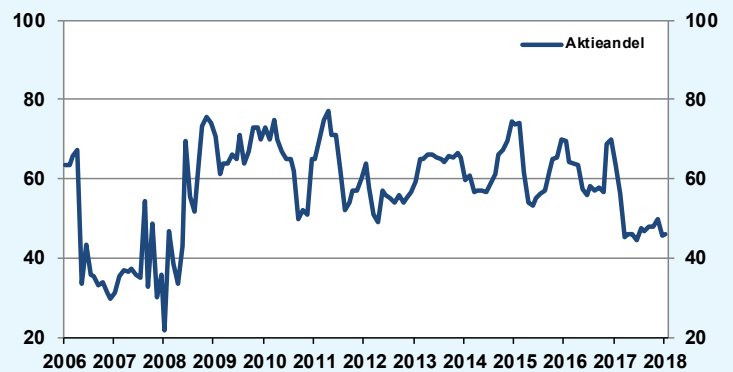
## Fondfakta

|                           |                                  |
|---------------------------|----------------------------------|
| Förvaltare                | Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum        | 2000-08-04                       |
| Andelskurs, kr            | 23,11                            |
| Fondförmögenhet, mkr      | 9 713                            |
| 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.   |