

#### 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).

#### 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

Börsen fortsatte att stiga under maj och står nu högre än när året började. Att det underliggande borsklimatet var positivt visades inte minst av att flera bolag offentliggjorde sina planer på nära förestående börsnoteringar.

Det var inga uppenbara drivkrafter för börsen under månaden mer än att de extremt låga räntorna sannolikt fortsatte att ge inflöden till aktiemarknaden. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,5 procent. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än de större bolagen och gick upp med 4,5 procent.

Maj var en förhållandevis händelselös månad vad gäller flödet av makroindikatorer. Fokus var istället på kommande händelser såsom Federal Reserves nästa räntemöte och folkomröstningen i Storbritannien om att lämna eller stanna kvar i EU. I diverse tal gav ledamöter i Feds räntekommitté tydliga signaler om att räntehöjning mycket väl kan komma på det förestående mötet. På de finansiella marknaderna prisätter man nu att det är 50 procent sannolikhet att räntan höjs i juni.

Opinionsundersökningar visar att det är jämnt inför folkomröstningen i Storbritannien den 23 juni om att stanna kvar eller lämna EU. Spelbolagen är dock övertygade om att Storbritannien kommer att stanna kvar och ett typiskt odds är 1,20 gånger pengarna för att stanna och 4,50 gånger pengarna att lämna. Det bästa utfallet för aktiemarknaden vore en tydlig övervikt för "stanna" med ett högt valdeltagande.

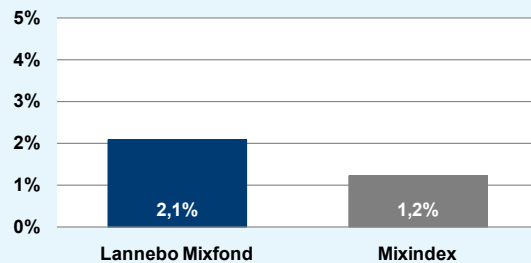
Den amerikanska ekonomin ser ut att ha tagit bättre fart under det andra kvartalet jämfört med det första. Nuvarande prognoser indikerar en tillväxt på närmare 3 procent. I Europa visade konjunkturindikatorerna små förändringar och tillväxten förefaller ligga kvar kring 1,5 procent. I Sverige fortsatte tillväxten vara väsentligt starkare än i resten av Europa.

Räntorna rörde sig marginellt under månaden. Den 10-åriga statsobligationsräntan sjönk 10 räntepunkter i Sverige och Tyskland, medan den steg några räntepunkter i USA. De stora centralbankerna gjorde inga förändringar av penningpolitiken.

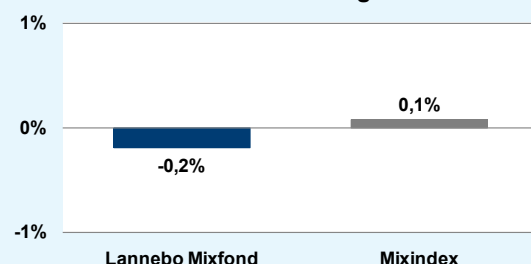
Lannebo Mixfond steg med 2,1 procent vilket var 0,9 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 1,2 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns JM, Volvo och Husqvarna. Betsson, Securitas och Unibet var de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling.

Fondens aktieandel har minskats från 64 procent till 58 procent. Vår aktiesyn är något mer försiktig i närtid då börsens värdering är något hög och att vi inte tror att vinsterna kommer att revideras upp i närtid. Vi har minskat exponeringen mot industribolag genom att sälja Volvo, Atlas Copco och Stora Enso. Istället har vi köpt Tele 2 som ger en hög direktavkastning och köpt företagsobligationer i Fortum Värme och Sandvik.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Maj 2016	2,1	1,2
År 2016	-0,2	0,1
3 år	34,8	20,8
5 år	46,8	31,5
10 år	113,0	74,2
Sedan start (000804)	139,3	119,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	3,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-4,7	-0,7	2,0	1,3	2,1	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2015	14,7	5,4
2014	11,7	8,1
2013	13,5	13,8
2012	10,0	9,1
2011	-6,7	-5,4

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

