

### 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 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

Uppgången på världens börser fortsatte i maj. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,7 procent. Bästa sektorer var telekomoperatörer, teknologi och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast. Småbolagen (CSRSE) utvecklades starkare och steg 2,6 procent.

Konjunkturkänsliga bolag ledde börsuppgången under inledningen av året, men i maj skedde en tydlig sektorrotation. Verktäts- och råvarubolag hörde till månadens förlorare medan de mest konjunkturokänsliga sektorerna, telekomoperatörer och hälsovårdsbolag, var vinnare. Förklaringen är sannolikt att värderingen på de cykliska sektorerna har stigit kraftigt och att makrosignalerna runt om i världen var något svagare under maj än tidigare under året.

Makrosignalerna i USA fortsatte att överraska negativt under maj. Det ser således ut som om årets tillväxt inte kommer att vara nämnvärt högre än fjolårets som var omkring 2 procent. Infrastruktursatsningarna och den utlovade företagskattereformen skulle kunna medföra ett tillväxtlyft men det förefaller svårt att få förslagen godkända av kongressen. Kina ser ut att ha bromsat in under maj efter en mycket stark start på året. Inköpschefsindex föll till den lägsta nivån på ett år.

Den europeiska tillväxten har dock fått bättre fart under 2017 och makrosignalerna överraskade positivt även under maj. Bland de stora länderna är Tyskland den lysande stjärnan medan det blir allt mer tydligt att Brexit påverkar den brittiska ekonomin negativt.

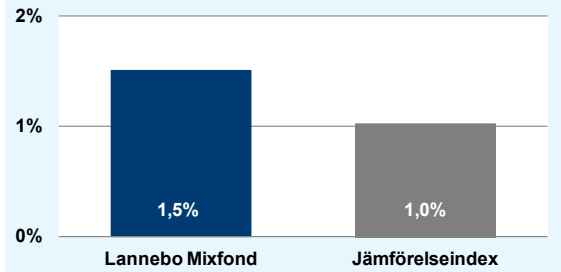
OPEC-länderna beslutade att förlänga perioden med produktionsbegränsningar. Oljepriset steg inför mötet men föll sedan tillbaka. Produktionen av olja ökar nämligen påtagligt i USA, vilket gör att oljelagren ligger kvar nära rekordhög nivåer.

Oblighationsräntorna sjönk ytterligare under maj i USA, Europa och Sverige, men nedgången var måttlig. Många centralbanker hade möten i maj, men det gjordes inga ränteförändringar.

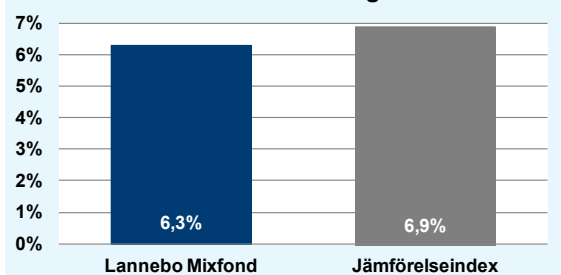
Lannebo Mixfond steg med 1,5 procent i maj vilket var 0,5 procentenheter bättre än jämförelseindex, som steg med 1,0 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Scandic, Balder och Dometic. De innehav som utvecklades sämst under månaden var Trelleborg, Huhtamäki och Nordax.

Fondens aktieandel uppgick till 46 procent vilket är i linje med förra månaden. Fondens största nya investering gjordes i Alfa Laval. Bolaget levererar bland annat produkter till varv som bygger fartyg. Byggnationen av skepp har inte varit så här låg sedan 70-talet men det finns nu tecken på att trenden vänder. Detta skulle i så fall gynna Alfa Laval. Investeringar har även gjorts i Securitas och i Volvo. Efter starka kursutvecklingar har fondens innehav i JM, Investor och Metso avyttrats.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Maj 2017	1,5	1,0
År 2017	6,3	6,9
3 år	32,9	23,2*
5 år	71,0	57,8*
10 år	114,3	63,7*
Sedan start (000804)	165,6	150,0*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,9	5,3*

### Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	1,6	0,3	2,6	1,5	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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 OMRX Statsskuldväxelindex.

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

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	3,7
Dometic	2,7
Skandiabanken	2,7
Castellum	2,6
Alfa Laval	2,5
Kindred SDB	2,5
Swedish Orphan Biovitrum	2,5
Trelleborg B	2,3
NIBE Industrier B	2,2
Kone	2,1
Summa tio största innehav	25,8
Likviditet	7,8
Räntebärande innehav	45,9
Totalt antal aktieinnehav	23

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Alfa Laval	JM
Securitas	Investor
Volvo	Metso

## Risk/avkastningsprofil

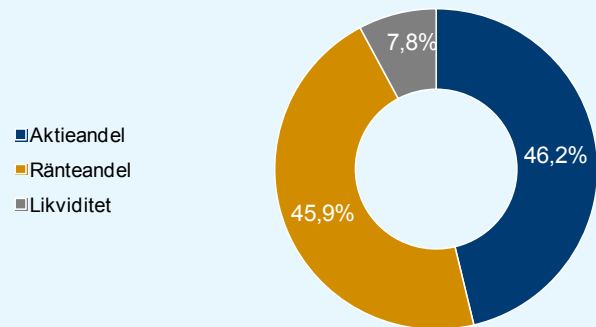


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,9
Totalrisk, %	8,7	6,7
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	46	
Omsättningshastighet, ggr (161231)	0,8	

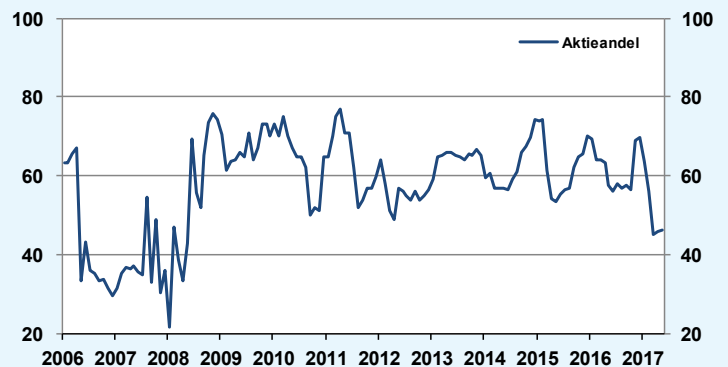
## Fondfakta

<b>Förvaltare</b>	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
<b>Fondens startdatum</b>	2000-08-04
<b>Andelskurs, kr</b>	22,93
<b>Fondförmögenhet, mkr</b>	9 037
<b>Förvaltningsavgift</b>	1,6%
<b>Bankgiro</b>	5563-4612
<b>ISIN</b>	SE0000740706
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	100 kr
<b>PPM-nr</b>	878 520
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

## 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.