

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 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

Juni blev den första månaden i år med fallande börskurser. Stockholmsbörsen (SIXRX) gick ned 2,0 procent. Bästa sektorer var råvaror och teknologi, medan konsumentvaror och hälsovård var sämst. Småbolagen (CSRXSE) utvecklades svagare och sjönk 2,6 procent.

Stigande räntor, svagare dollar och oro för att resultaten för det andra kvartalet inte kommer att leva upp till förväntningarna är förklaringar till den svagare börsen. Uppgången i obligationsräntorna kom efter att flera centralbanker varit mer aggressiva vad gäller åtstramningar än väntat. Federal Reserve planerar för åtminstone en räntehöjning under hösten och omkring tre stycken under 2018. ECB trappar av sina obligationsköp och tog en mer neutral syn på riskerna framöver efter att tidigare framhållit att nedåtriskerna dominerar. Den tioåriga obligationsräntan steg 19 räntepunkter i Sverige och 17 räntepunkter i Tyskland.

Dollarn försvagades mot euron och den svenska kronan. Den främsta förklaringen var att makrosignalerna i USA fortsatte att överraska negativt, medan de var bättre än väntat i EU. Det har också varit stora kapitalinflöden till europeiska aktier vilket bidrog till starkare euro.

Kalendereffekten på bolagens försäljning och vinster var ovanligt stor under det första halvåret. Under det första kvartalet var denna positiv och bidrog till att vinstutfallen blev bättre än väntat.

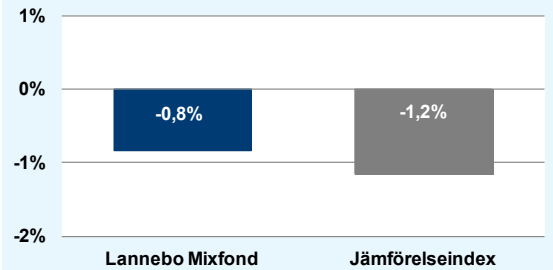
Under andra kvartalet slår det tillbaka. I kombination med den svagare dollarn kan detta medföra nedrevideringar av vinstprognoserna för återstoden av 2017.

Bland portföljbolagen lämnade H&M en kvartalsrapport som var bättre än väntat främst beroende på bra kostnadskontroll. Försäljningen var dock fortfarande svag där butikerna förlorar mark mot de renodlade e-handelsbolagen. I rapporten lyfte dock H&M fram att den egna e-handel växer snabbt med god lönsamhet, och att en av styrkorna framöver kommer att kunna finnas i olika försäljningskanaler. Aktien steg efter rapporten.

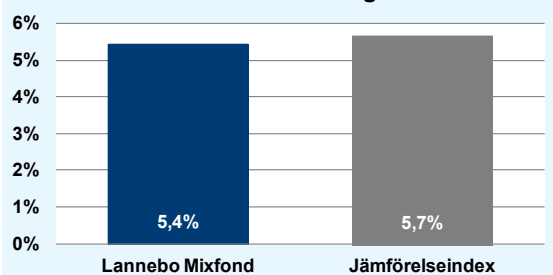
Lannebo Mixfond sjönk med 0,8 procent i juni vilket var 0,4 procentenheter bättre än jämförelseindex, som sjönk med 1,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, Kindred och Ambea. De innehav som utvecklades sämst under månaden var SOBI, Nibe och Balder.

Fondens aktieandel uppgick till 44 procent vilket kan jämföras med 46 procent vid utgången av maj. Då fondens aktieandel minskades gjordes två av de största investeringarna i räntebärande värdepapper; Wallenstam FC 170909 samt Nibe FRN 210621. Fonden köpte även Atlas Copco som gynnas av en starkare gruvindustri. Samtliga aktier i SCA såldes då värderingen är hög. Minskningar gjordes i Dometic och SCA.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Juni 2017	-0,8	-1,2
År 2017	5,4	5,7
3 år	32,7	22,6*
5 år	67,3	53,6*
10 år	112,1	63,4*
Sedan start (000804)	163,4	147,1*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,1	6,4*

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	

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.

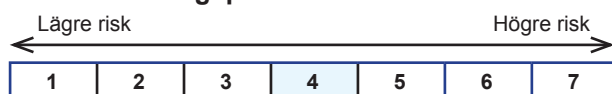
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
H&M B	3,6
Skandiabanken	2,7
Trelleborg B	2,6
Kindred SDB	2,4
Dometic	2,3
NIBE Industrier B	2,2
Kone	2,1
Swedish Orphan Biovitrum	2,1
Alfa Laval	2,1
Castellum	2,1
Summa tio största innehav	24,1
Likviditet	5,7
Räntebärande innehav	49,9
Totalt antal aktieinnehav	24

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Wallenstam FC170909	SCA
Atlas Copco	Dometic
Nibe FRN210621	Huhtamäki

Risk/avkastningsprofil



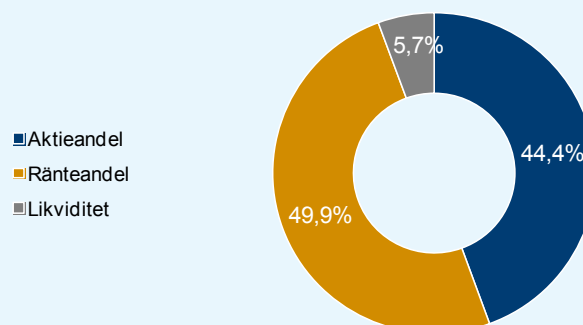
Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,1
Totalrisk, %	8,3	6,2
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,2	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	44	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

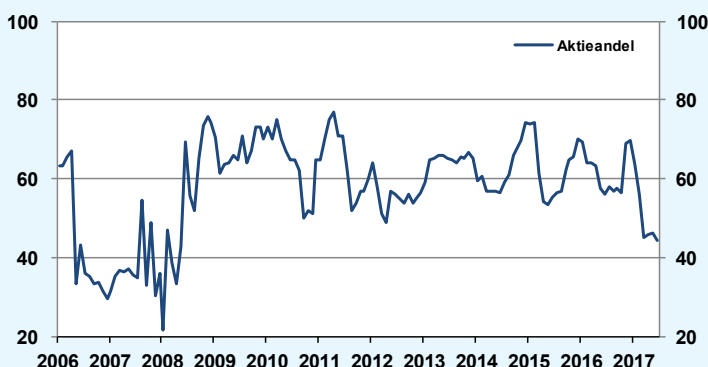
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,74
Fondförmögenhet, mkr	9 025
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.