

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 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

Den svenska börsen föll under juli tyngd av höga förväntningar inför rapporterna för det andra kvartalet och sjunkande dollar. Stockholmsbörsen (SIXPRX) gick ned 3,0 procent. De bästa sektorerna var olja och metaller, medan hälsovård, teknologi och industri var sämst. Småbolagen (CSRXSE) föll med 2,6 procent.

Förväntningarna inför rapportperioden hade dragits upp efter de starka rapporterna för det första kvartalet. Utfallen räckte inte till att lyfta kurserna vidare. Vid sidan av rapportbesiktelser från till exempel Ericsson och AstraZeneca, föll kurserna i många verkstadsbolag trots att utvecklingen i många fall var stark. De flesta bankerna mötte eller överträffade förväntningarna med undantag av Nordea. Bolagsrapporterna bekräftade att konjunkturen fortsatte att vara stark under det andra kvartalet. Försäljningsutvecklingen för konjunkturkänsliga bolag var överlag god. Däremot rapporterar allt fler bolag om svårigheter att hitta arbetskraft och om stigande insatsvarupriser. Det begränsar möjligheterna till ytterligare förbättring av vinstmarginalerna.

Den amerikanska dollarn försvagades markant under juli vilket är negativt för många svenska internationella bolag. Det bidrog till den svaga utvecklingen för verkstadsbolagen då det allt annat lika resulterar i reviderade vinstprognoser. Vinnare på den svagare dollarn finns också men de är betydligt färre än förlorarna. Dit hör bolag som har stora inköp i dollar och säljer i andra valutor som exempelvis H&M.

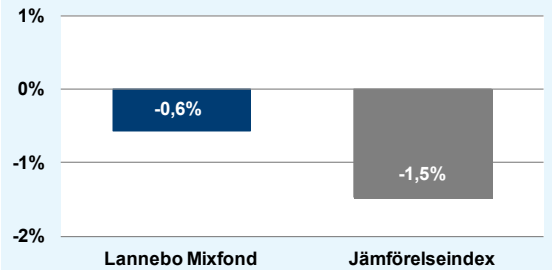
Den främsta orsaken till den svagare dollarn är att tillväxtutsikterna i USA har fått reviderats ner medan optimismen har ökat kring den europeiska konjunkturen. Det har återigen visat sig hur svårt det är för President Trump att få igenom förslag i kongressen, vilket gör det mindre sannolikt med en skattereform och federal infrastruktursatsning. Dessutom har den svenska kronan generellt stärkts mot andra valutor.

Obligations-räntorna i Sverige och resten av Europa steg marginellt under månaden medan de var oförändrade i USA. De stora centralbankerna höll styrräntorna oförändrade.

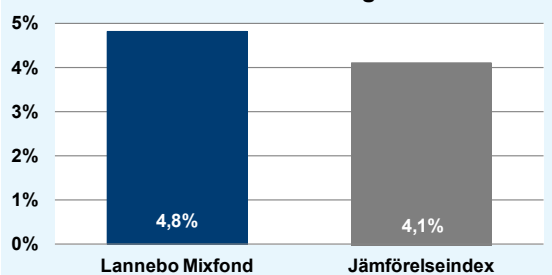
Lannebo Mixfond sjönk med 0,6 procent i juni vilket var 0,9 procentenheter bättre än jämförelseindex, som föll med 1,5 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Skandiabanken, Europris och Scandic Hotels. De innehav som utvecklades sämst under månaden var Dometic, Kindred och Swedish Orphan Biovitrum.

Fondens aktieandel uppgick till 48 procent jämfört med 44 procent vid utgången av juni. Fondens största nettoinvesteringar var Skanska, Swedbank och Atlas Copco. Investeringarna i Skanska och Swedbank gjordes då båda var relativt attraktivt värderade. Atlas Copco kommer att fortsätta att gynnas av en stark investeringsvarukonjunktur. Största försäljningen gjordes i Kone då utsikterna till vinstförbättring försämrats. Innehaven i Trelleborg och Skandiabanken minskades efter en god kursutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Juli 2017	-0,6	-1,5
År 2017	4,8	4,1
3 år	32,8	21,2*
5 år	62,6	48,1*
10 år	114,4	61,9*
Sedan start (000804)	161,9	143,5*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,3	4,3*

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						

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	3,2
Swedbank A	2,5
Swedish Orphan Biovitrum	2,3
Dometic	2,3
Kindred SDB	2,3
Trelleborg B	2,2
NIBE Industrier B	2,1
Castellum	2,1
Alfa Laval	2,0
Summa tio största innehav	24,6
Likviditet	2,4
Räntebärande innehav	49,9
Totalt antal aktieinnehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Skanska	Kone
Swedbank	Trelleborg
Atlas Copco	Skandiabanken

Risk/avkastningsprofil

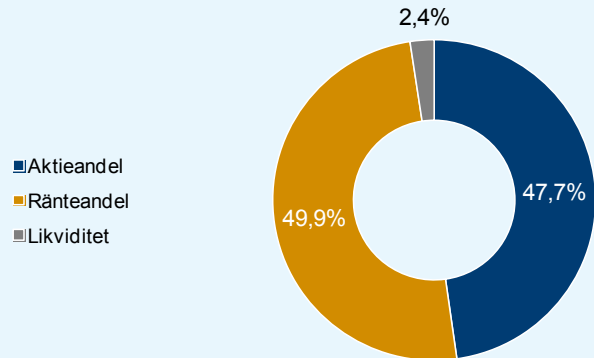


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,8
Totalrisk, %	8,2	6,2
Tracking error	3,6	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,0	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	48	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,8	

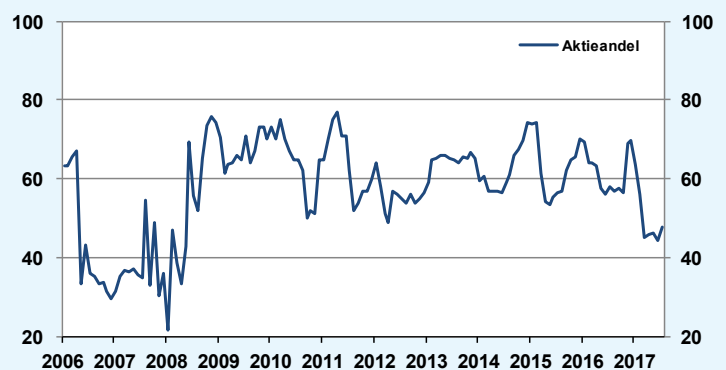
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	22,61
Fondförmögenhet, mkr	9 005
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.