

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

Aktiemarknaden var stark i april och Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,4 procent. Småbolagen (CSXRX) var ännu starkare och klättrade med hela 6,8 procent. Bästa sektorer var teknologi och telekomoperatörer, medan finans och konsumentvaror var svagast.

Månaden dominerades av det stora flödet av resultatrapporter för det första kvartalet. Det samlade resultatet var att rapporterna matchade förväntningarna och bekräftade att den starka konjunkturen fortsatte. De svenska verkstadsbolagens vinster steg 12 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och försäljningen ökade 9 procent. Bland portföljbolagen stod SKF, Castellum och Husqvarna för de största positiva resultatöverskningarna, medan Pandox och Subsea7 levererade sämre än väntat.

Konjunkturen runt om i världen var fortsatt stark i april med konjunkturindikatorer som låg kvar relativt högt i ett historiskt perspektiv. Däremot har det skett en nedgång sedan årsskiftet i såväl USA som Europa, vilket indikerar att tillväxttakten har dämpats något jämfört med den ovanligt starka avslutningen på 2017. Det har gjort att aktierna i en del cykliska bolag, trots starka rapporter, har haft svårt att lyfta.

I Sverige var fokus på den hastiga inbromsningen av nyproduktionen av bostäder och bostadsprisutvecklingen. Samstämmiga bedömningar pekar mot ett kraftigt fall i nyproduktionen under 2019 och det enda frågetecknet är hur stort fallet blir. Bostadspriserna har dock stabiliserats de senaste

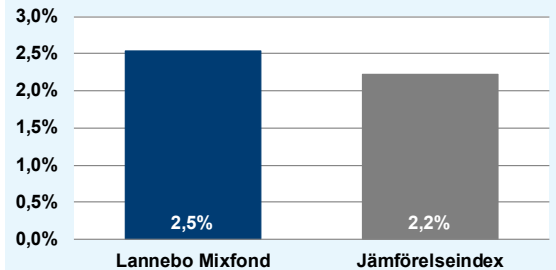
månaderna efter att ha gått ner under vintern. Eftersom bygginvesteringar är en ganska stor del i BNP, innebär detta troligen att tillväxttoppen i Sverige har passerats.

Inflationsoron ökade ytterligare i USA under april och räntorna steg. Det förde även med sig att dollarn stärktes påtagligt mot flertalet valutor. I Europa saknas dock tydliga tecken på tilltagande inflation och centralbankerna, inklusive Riksbanken, fortsatte att signalera att det inte är någon brådska att höja räntan. Den tioåriga obligationsräntan steg 19 räntepunkter i USA, medan den klättrade marginellt i Tyskland och Sverige.

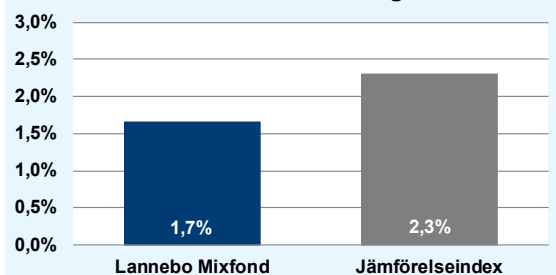
Lannebo Mixfond steg med 2,5 procent vilket var 0,3 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 2,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Leröy Seafood Group, Subsea 7 och Nibe medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Danske Bank, Volvo och Ahlsell. Fondens aktieandel uppgick till 57 procent vilket är i linje med aktieandelen vid utgången av mars.

Ett nytt innehav är investmentbolaget Industrivärden. Bolaget har enbart noterade innehav och substansrabatten har stigit till historiskt höga nivåer. Huhtamäki är ett innehav som fonden gjort comeback i. Bolaget har haft problem i Indien då en momsreform hämmade tillväxten. Nu är denna genomförd och tillväxtutsikterna ser bättre ut igen. Innehavet i SKF har ökat på. Innehavet i Swedbank såldes medan positionerna i Leröy Seafood Group och Intrum minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
April 2018	2,5	2,2
År 2018	1,7	2,3
3 år	15,5	12,6*
5 år	55,5	40,6*
10 år	116,8	81,8*
Sedan start (000804)	170,7	152,2*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,5	7,5

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,4	-1,8	2,5		
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.

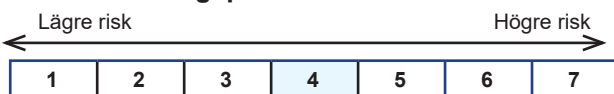
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Skanska B	3,5
SKF B	3,4
Securitas B	3,4
Atlas Copco B	3,2
Subsea 7	2,6
Sandvik	2,6
Kinnevik B	2,4
NCC B	2,4
Castellum	2,3
Danske Bank	2,3
Summa tio största innehav	28,1
Likviditet	4,3
Räntebärande innehav	38,2
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Industrivärden	Swedbank
SKF	Leröy Seafood Group
Huhtamäki	Intrum

Risk/avkastningsprofil

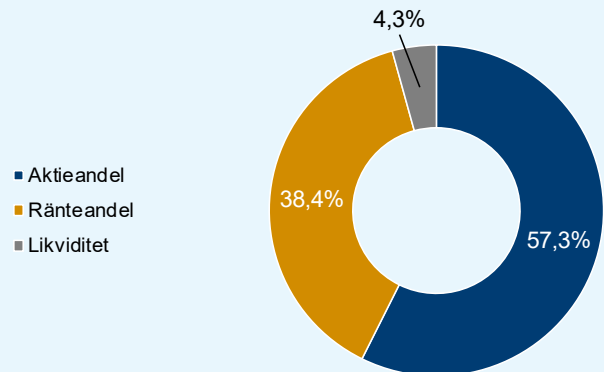


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,8
Totalrisk, %	6,1	4,6
Tracking error	2,8	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	57,5	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,8	

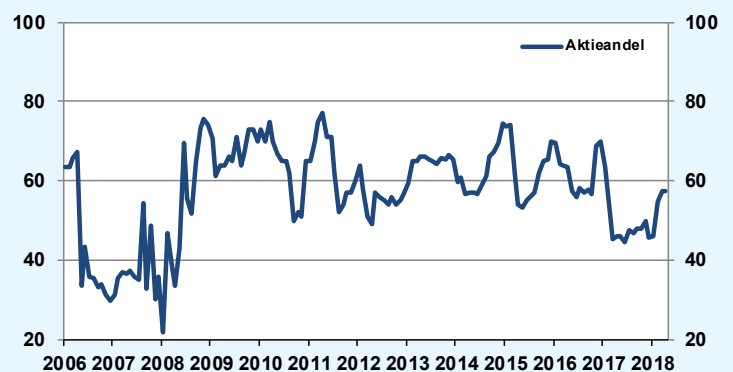
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,37
Fondförmögenhet, mkr	9 868
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

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 justerat för marknadsrisken. 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.