

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

Aktiemarknaden var i princip oförändrad i maj då Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 0,1 procent. Småbolagen (CSXRX) var betydligt starkare än börsen som helhet och steg med 1,8 procent.

Bland portföljbolagen rapporterade bland annat Bravida, Nibe och Skanska resultat för det första kvartalet. Bravida fortsatte att utvecklas väl med stabila vinstmarginaler. Med sin breda exponering mot olika segment har man en god motståndskraft mot en nedgång på den svenska marknaden för nyproduktion av bostäder. Även Nibe rapporterade starkt. Skanska däremot gjorde marknaden besviken med nya nedskrivningar i Polen och svaga byggmarginaler.

Den italienska regeringsskrisen var i fokus under månadens senare del och bidrog till en svag avslutning. Bakgrunden till att händelser i Italien ger svallvågor på världens finansiella marknader är att den italienska statsskulden är en av världens största och att banksystemet är finansiellt svagt trots att det gått ett decennium sedan finanskrisen. När då EU-kritiska missnöjespartier med vidlyftiga löften om skattesänkningar och utgiftsökningar blir landets största, är det inte förvånande att långivarna blir oroliga. Osäkerheten kring Italien lär fortsätta.

Statsobligationsräntorna i mer finansiellt stabila länder föll kraftigt i spåren av den italienska krisen. Den tioåriga statsobligationsräntan gick ner 22 punkter i Sverige och 24 punkter i Tyskland till de lägsta nivåerna hittills i år. Detta trots att det rått en tydlig uppfattning på marknaden att räntorna

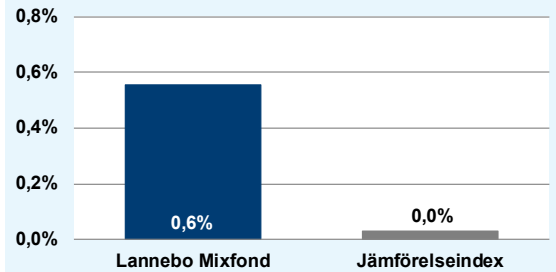
borde klättra under 2018 när de europeiska centralbankerna närmar sig en första räntehöjning.

Konjunktursignalerna fortsatte att vara blandade. Tillväxten i världsekonomin är alltjämt god men ökningstakten är lägre än den var mot slutet av förra året. Det är framför allt Europa som har haft svårt att nå upp till förväntningarna. Till en del beror sannolikt detta på att vintern blev lång och våren ovanligt kylig i de mellersta och södra delarna, men även det beaktat ser det ut som om tillväxten har dämpats. Från Kina kommer övervägande positiva signaler om konjunkturen från de nordiska bolagen. Förbättringen är bred och innefattar såväl investeringar som privat konsumtion.

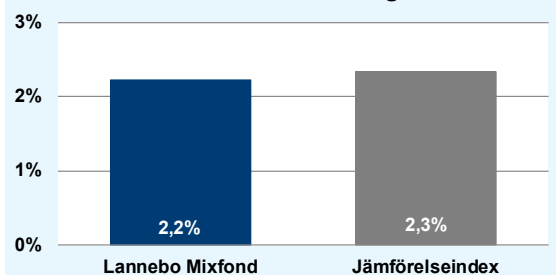
Lannebo Mixfond steg med 0,6 procent vilket var 0,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som var oförändrat. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Bravida, Subsea 7 och Sbanken medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Intrum, Skanska och Trelleborg. Fondens aktieandel uppgick till 56 procent vilket är i linje med aktieandelen vid utgången av mars.

Fonden har ökat innehavet i det finska förpackningsbolaget Huhtamäki. Sedan gjordes större köp i obligationer utställda av Balder och Wihlborgs. Innehavet i finska Terveystalo avyttrades. Så skedde även med den norska laxodlaren Lerøy Seafood Group då aktiekursen stigit med över 30 procent under 2018. Innehavet i Atlas Copco minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Maj 2018	0,6	0,0
År 2018	2,2	2,3
3 år	14,9	11,9*
5 år	53,3	39,1*
10 år	115,6	79,0*
Sedan start (000804)	172,2	152,2*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,7	6,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,4	-1,8	2,5	0,6	
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	3,4
Securitas B	3,4
SKF B	3,3
Subsea 7	3,1
Atlas Copco B	2,7
Sandvik	2,6
Danske Bank	2,5
Pandox B	2,4
NCC B	2,4
Kinnevik B	2,3
Summa tio största innehav	28,0
Likviditet	4,0
Räntebärande innehav	39,7
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Huhtamäki	Terveystalo
Balder FRN210507	Leröy Seafood Group
Wihlborgs FRN210308	Atlas Copco B

Risk/avkastningsprofil

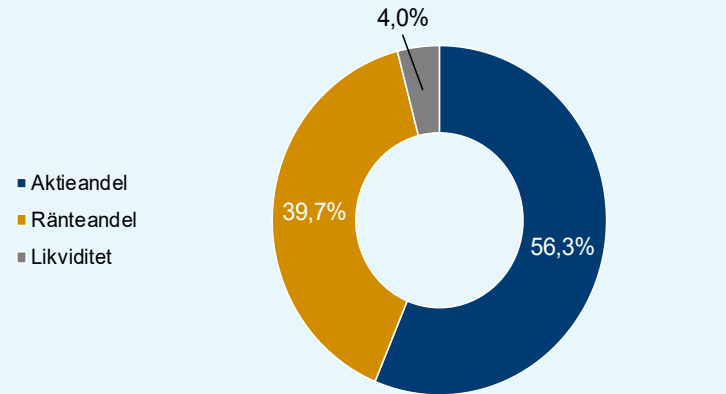


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,2	1,6
Totalrisk, %	6,0	4,6
Tracking error	2,8	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel, %	56,29	
Omsättningshastighet, ggr (171231)	0,8	

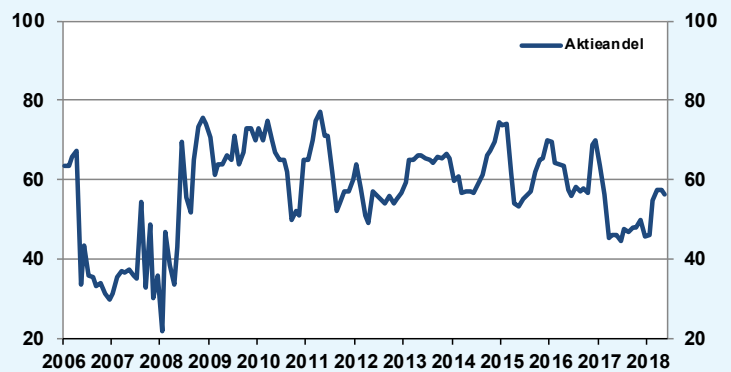
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,50
Fondförmögenhet, mkr	9 977
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.