

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 volatil under juni men slutade till slut på plus då Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 0,3 procent. Småbolagen (CSXRX) var sämre än börsen som helhet då småbolagsindex var oförändrat.

Månaden präglades av det upptrappade handelskriget mellan USA, Kina och Europa. President Trump är drivande och de drabbade länderna har svarat med motåtgärder. Det är osäkert vad detta i slutändan leder till, men allt annat lika är utvecklingen negativ för de globala tillväxtutsikterna och därmed vinstutvecklingen för de nordiska bolagen.

En ny italiensk regering kunde slutligen ta plats under månaden, men det lugnade inte de finansiella marknaderna. Det finns en tydlig risk att regeringen kommer att driva en expansiv finanspolitik som är oförenlig med EU:s regler för de offentliga finanserna. Dessutom finns det ministrar som i varierande grad är kritiska mot EU i allmänhet och EMU i synnerhet.

Konjunktursignalerna under månaden var blandade med överlag starka siffror i USA, men lite svagare i Europa. Det följer samma mönster vi har sett hittills under 2018. Den amerikanska arbetslösheten sjönk ytterligare och tangerade den lägsta nivån sedan början av 1970-talet. I Sverige fortsatte det komma negativa signaler om bostadsbyggandet och såväl konjunkturinstitutet som finansdepartementet justerade ned sina tillväxtprognoser för den svenska ekonomin.

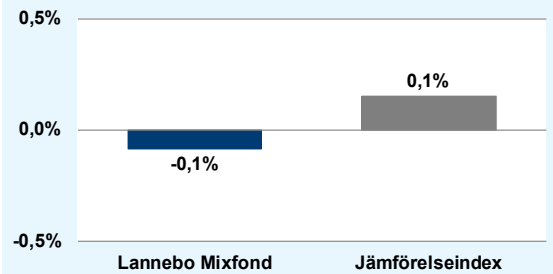
På räntesidan var det relativt händelseöst under månaden med endast små rörelser i obligationsräntorna i de stora länderna. Den norska och svenska centralbanken beslutade liksom ECB att hålla styrräntorna oförändrade. Norges Bank signalerade dock att en räntehöjning kan komma under hösten. Federal Reserve höjde räntan för sjunde gången sedan åtstramningen inleddes för tre år sedan och guidade för ytterligare två höjningar fram till årsskiftet.

Lannebo Mixfond sjönk med 0,1 procent vilket var 0,2 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 0,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Sbanken, Nibe och Subsea 7. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Huhtamäki, NCC och Danske Bank.

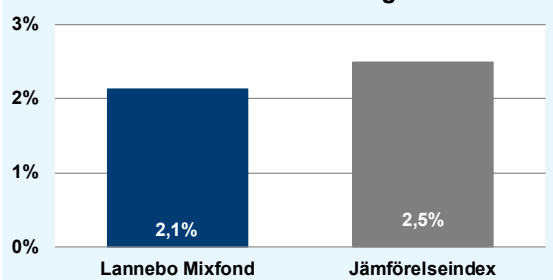
Fondens aktieandel uppgick till 58 procent vilket är en liten ökning jämfört med aktieandelen vid utgången av maj.

Fonden har två nya innehav, dels det finska bolaget Valmet som tillverkar maskiner för tillverkning av massa och papper samt den isländska banken Arion Bank. Den senare börsnoterades under juni månad och handlas med depåbevis på Stockholmsbörsen. Innehavet i Kinnevik ökades på. Fondens innehav i Securitas minskades något.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Juni 2018	-0,1	0,1
År 2018	2,1	2,5
3 år	18,5	15,8*
5 år	58,3	42,9*
10 år	135,3	92,9*
Sedan start (000804)	172,0	152,6*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	8,6	7,5

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
0,5	0,4	-1,8	2,5	0,6	-0,1	
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.

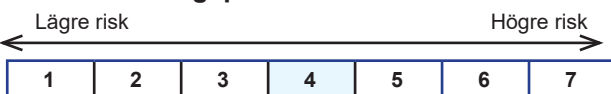
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Skanska B	3,4
Securitas B	3,3
Subsea 7	3,3
SKF B	3,1
Kinnevik B	2,7
Sandvik	2,7
Pandex B	2,4
Danske Bank	2,4
Castellum	2,3
Novo Nordisk B	2,2
Summa tio största innehav	27,9
Likviditet	2,1
Räntebärande innehav	39,4
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Valmet	Securitas
Kinnevik	
Arion Bank	

Risk/avkastningsprofil

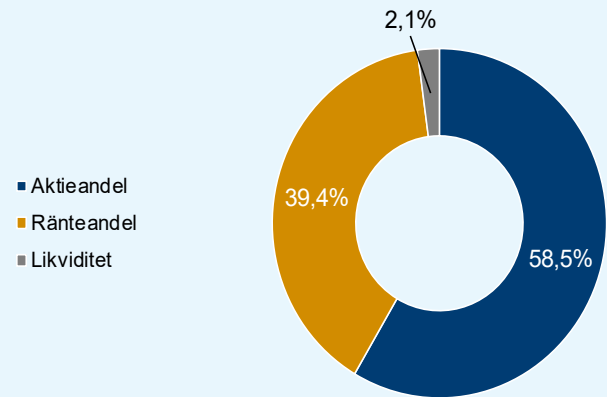


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,8	1,8
Totalrisk, %	5,2	4,4
Tracking error	2,2	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Aktieandel, %	58,5	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

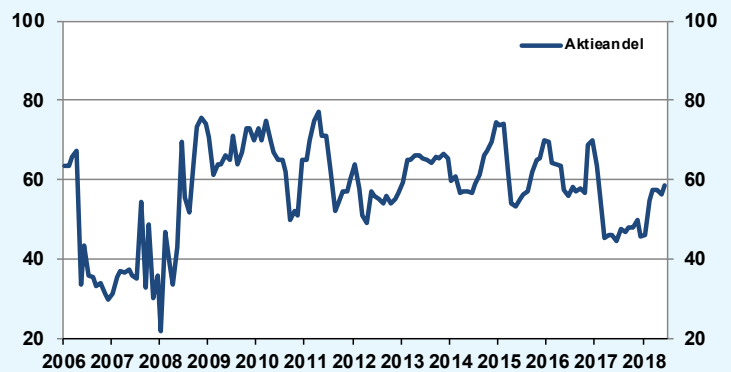
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,48
Fondförmögenhet, mkr	10 046
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.