

Risikoinformation: 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.lannebo.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 och ett aktivt aktieval
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget

Förvaltarkommentar

April var en stark månad på den svenska aktiemarknaden understödd av positiva resultatrapporter. Lannebo Mixfond steg med 3,5 procent medan jämförelseindex gick upp 3,7 procent. Aktieandelen i fonden minskades påtagligt i februari och mars, vilket gjorde att fonden inte fullt ut hängde med marknaden i april. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, Kinnevik och ÅF. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Kindred, AstraZeneca och Castellum.

Nyhetsflödet dominerades av bolagsrapporterna för det första kvartalet. Inför rapporterna hade vinstprognoserna överlag justerats ned mot bakgrund av svaga makrosiffror under inledningen av året och försiktiga kommentarer från många cykliska bolag. Det visade sig dock att farhågorna var överdrivna och de cykliska bolagen överträffade lågt ställda förväntningar.

Bland portföljbolagen var det framför allt Kindred och Skanska som överraskade negativt i rapporterna. Aktiviteten på den svenska spelmarknaden gick ned kraftigt efter återregleringen vid årsskiftet. För Skanska var det den kommersiella fastighetsutvecklingen som var sämre än väntat. Den största positiva överraskningen var Volvo där såväl försäljning som vinstmarginaler var bättre än väntat.

Det är tydligt av rapporterna att den globala tillväxten har dämpats jämfört med 2018, men att det inte är en lågkonjunktur i antågande. Svagheten är framför allt koncentrerad till bilindustrin där nybilsförsäljningen har minskat på alla stora marknader. Det är sannolikt en kombination av svagare konjunktur och strukturella trender där köparna tvekar inför valet av laddbara bilar eller

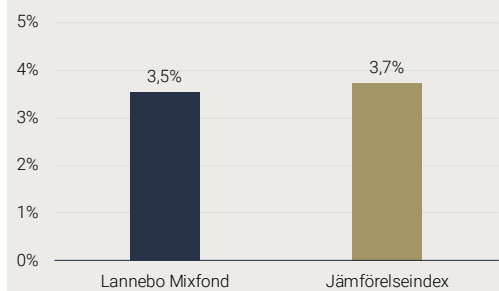
traditionella med förbränningsmotorer. Det råder osäkerhet kring skatteregler och eventuella subventioner på många marknader. En annan trend är att de stora nordiska bankernas vinster pressas av stigande kostnader för penningtvättsbekämpning och minskade marginaler på bolån.

Bland de stora länderna var det framför allt i Kina som makrouvecklingen var bättre än väntat i april. Ökade infrastrukturinvesteringar gav avtryck i makrostatistiken och bolagens orderböcker. Centralbankerna i de stora länderna höll styrräntorna oförändrade under månaden. Det gjorde även Riksbanken, men senarelade tidpunkten för nästa räntehöjning.

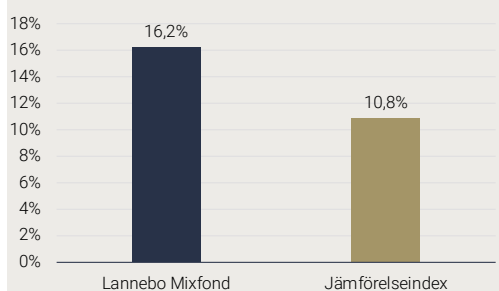
Under månaden minskades andelen aktier i fonden marginellt till 54 procent från 55 procent. Den stora förändringen i aktieallokeringen från 75 procent vid årets inledning till dagens lägre nivå gjordes i februari och mars då fonden minskade den cykliska aktieexponeringen.

Fondens största köp var Stora Enso och företagsobligationer i SBAB samt Volvo Treasury. Stora Enso är lågt värderat efter en svag kursutvecklingen sedan i somras. Bolaget gynnas av den starka dollarn och strukturellt av en god efterfrågan på skogsbaserade produkter. Fondens sålde sitt innehav i Boliden och DSV efter en stark utveckling där potentialen är begränsad. Även SKF avyttrades då bolaget påverkas negativt av den svaga utvecklingen för fordonindustrin

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning (%) | Lannebo Mixfond | Jämförelseindex* |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| April 2019 | 3,5 | 3,7 |
| År 2019 | 16,2 | 10,8 |
| 3 år | 24,8 | 22,7 |
| 5 år | 49,3 | 34,5 |
| 10 år | 160,5 | 110,5 |
| Sedan start (000804) | 192,5 | 167,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 5,7 | 4,0 |

Månadsavkastning (%)

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 6,1 | 4,9 | 0,9 | 3,5 | | |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |

| Årsavkastning (%) | Lannebo Mixfond | Jämförelseindex* |
|-------------------|-----------------|------------------|
| 2018 | -5,7 | -2,0 |
| 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 |

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

* Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Kinnevik B | 3,1 |
| Novo Nordisk B | 2,9 |
| AstraZeneca | 2,7 |
| Investor B | 2,7 |
| Handelsbanken A | 2,7 |
| Bravida | 2,6 |
| SBanken | 2,5 |
| Thule | 2,5 |
| Padox B | 2,4 |
| Storebrand | 2,4 |
| Summa tio största innehav | 26,6 |
| Likviditet | 6,7 |
| Räntebärande innehav | 38,8 |
| Totalt antal aktieinnehav | 27 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|--------------------------|---------------|
| SBAB FRN230424 | Boliden |
| Stora Enso R | SKF |
| Volvo Treasury FRN230406 | DSV |

Nyckeltal

| | Lannebo Mixfond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sharpekvot | 0,8 | 0,7 |
| Totalrisk (%) | 8,2 | 6,6 |
| Tracking error | 3,3 | |
| Informationskvot | 0,5 | |
| Alfa | 0,1 | |
| Beta | 1,1 | |
| Aktieandel (%) | 54,5 | |
| Omsättningshastighet, ggr (181231) | 1,0 | |

Risk / avkastningsprofil

| Lägre risk | | | | | | Högre risk |
|------------|---|---|---|---|---|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

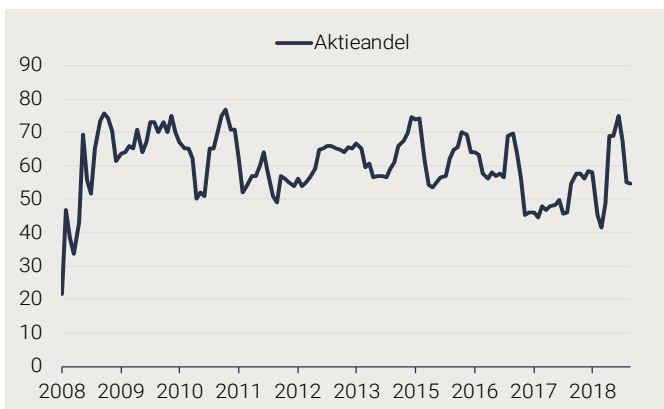
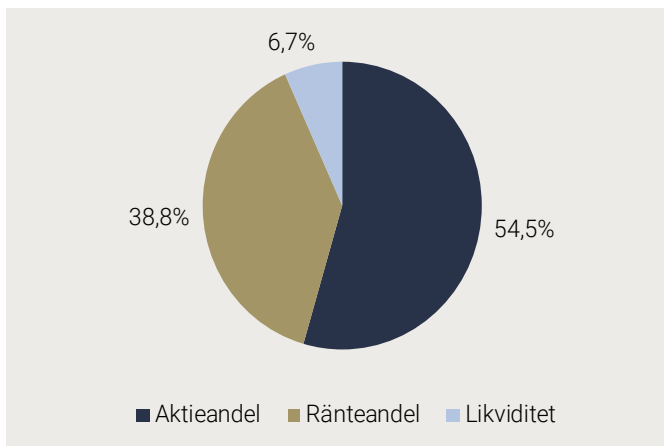
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Tillgångsallokering



Fondfakta

| | |
|---------------------------|----------------------------------|
| Förvaltare | Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2000-08-04 |
| Andelskurs (kr) | 25,25 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 10 419 |
| Förvaltningsavgift | 1,6% |
| Bankgiro | 5563-4612 |
| ISIN | SE0000740706 |
| Öppen för handel | Dagligen |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr |
| PPM-nr | 878520 |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| LEI-kod | 549300QG0J2673JXLY25 |

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.