

**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.lannebo.se](http://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

Juni var en stark månad på världens börser drivet av ökade förväntningar på räntesänkningar i USA. Det avslutade ett starkt första halvår där den svenska börsen var upp hela 21 procent medan S&P 500 steg 19 procent. I juni steg den svenska börsen med 6,8 procent och var därmed den starkaste börsen i Norden. De stora bolagen gick bättre än småbolagen under månaden. De bästa sektorerna var industri och energi, medan telekomoperatörer var svagast. Lannebo Mixfond gick upp 3,2 procent medan jämförelseindex steg 3,6 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Sandvik, Nibe och Electrolux. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Ari-n Bank och Castellum.

USA:s handelspolitik fortsatte att vara i fokus för aktiemarknaden på samma sätt som den har varit i sort sett hela tiden sedan Trump tillträdde som president. Hotet att införa straffullar mot Mexiko drogs tillbaka, vilket fick börserna att stiga. Detsamma gjorde stigande förväntningar på att handelsförhandlingarna med Kina skulle återupptas i samband med G20-mötet vid månadens slut.

Industrisignalerna runt om i världen försvagades ytterligare i juni. Det blev allt tydligare att handelskonflikterna påverkar aktivitetsnivån i industrin, tillsammans med en fortsatt svag bil-eftersfrågan på de stora marknaderna. Inköpschefsindex sjönk under index 50, vilket är brytpunkten mellan expansion och kontraktion, i allt fler länder.

Federal Reserve signalerade allt tydligare att de överväger att sänka räntan vid kommande möten, vilket togs emot positivt av aktiemarknaden. Inflationen är i linje med målet, samtidigt som tillväxten bromsade in under det andra

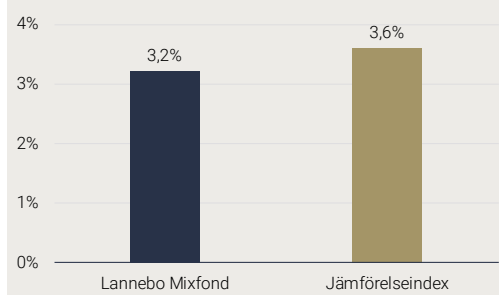
kvartalet. Möjligen påverkas Fed även av att andra stora centralbanker skickar duvaktiga signaler och överväger utökade stimulanser. Det hotar, allt annat lika, att stärka dollarn till skadliga nivåer för den amerikanska exportindustrin. Det gäller inte minst ECB, där det är tydligt att de planerar nya stimulanser för att få upp inflationen närmare målet.

Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare i juni till nya rekordnivåer. Den tyska 10-årsräntan noterades i smått ofattbart låga -0,31 procent. Den svenska motsvarigheten gick ner till nästan lika osannolika 0,03 procent. Det innebär att de flesta EU-länderna får betalt för att låna pengar på nästan alla löptider. Detta samtidigt som den samlade statsskulden i förhållande till BNP i EU fortsätter att växa. Mot ränteströmmen gick Norges Bank som höjde räntan med 25 räntepunkter till 1,25 procent med motiveringen att inflationen ligger över målet.

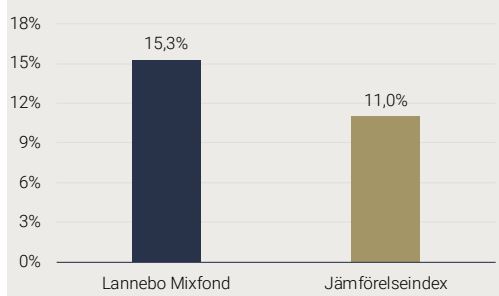
Andelen aktier i fonden ökade marginellt till 55 procent från 52 procent. Den stora förändringen i aktieallokeringen från 75 procent vid årets inledning till dagens lägre nivå gjordes i februari och mars då fonden minskade den cykliska aktieexponeringen.

TRATON, Sandvik och GN Store Nord var de största köp som gjordes under månaden. Fondens största köp var det nya innehavet TRATON. TRATON består av lastbilstillverkarna Scania och MAN och noterades den 28 juni på börserna i Frankfurt och Stockholm. Värderingen är attraktiv jämfört med de flesta andra cykliska bolag. Innehavet i Sandvik ökades på och GN Store Nord, som tillverkar hörapparater är ett nytt innehav. Innehaven i Storebrand och Nibe minskades.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
Juni 2019	3,2	3,6
År 2019	15,3	11,0
3 år	25,8	22,6
5 år	46,1	33,0
10 år	151,5	106,6
Sedan start (000804)	190,2	168,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,0	4,2

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1	4,9	0,9	3,5	-3,9	3,2
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 Statsskuld-växelindex.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	3,0
AstraZeneca	2,9
Pandox B	2,7
Kinnevik B	2,7
Thule	2,6
Bravida	2,6
SBanken	2,5
SCA B	2,4
NCC B	2,3
Stora Enso R SEK	2,3
Summa tio största innehav	26,0
Likviditet	6,2
Räntebärande innehav	38,5
Totalt antal aktieinnehav	29

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
TRATON	Storebrand
Sandvik	NIBE Industrier
GN Store Nord	

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,7
Totalrisk (%)	8,9	7,4
Tracking error	3,3	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Aktieandel (%)	55,3	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,1	

## 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).

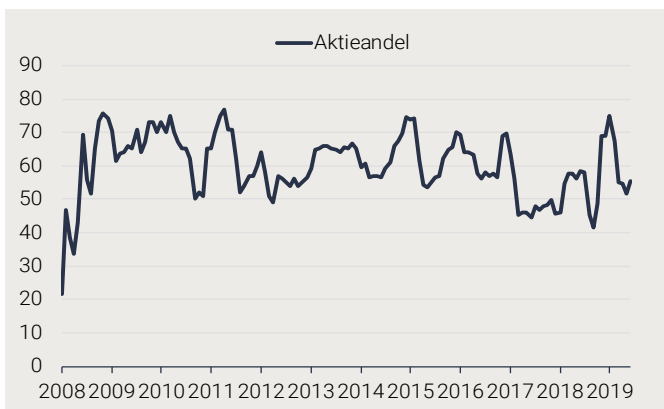
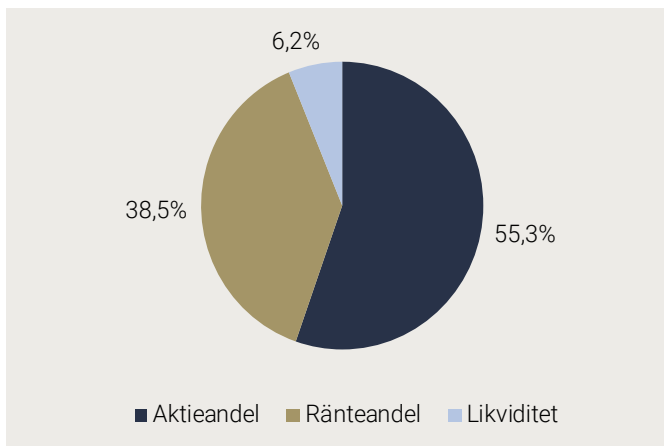
### Totalrisk

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)	25,05
Fondförmögenhet (mkr)	10 358
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.