

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. 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

Aktiemarknaderna klättrade vidare i augusti trots lite sämre makrosiffror än väntat och valutaoro. De bästa sektorerna på den svenska börsen var hälsovård, råvaror och finans, medan konsumentvaror var svagast. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,6 procent medan småbolagen (CSXRX) gick upp 2,1 procent.

Det är stor spridning i utvecklingen på världens aktiemarknader i år. Den amerikanska marknaden har gått starkt understödd av den stora bolagsskattesänkningen, medan många börser i utvecklingsländerna har sjunkit. Även Europa har gått relativt svagt främst som en följd av något sämre tillväxt än väntat. De nordiska börserna hör till de starkare under året. I augusti accentuerades dessa trender där framför allt Europa, Ryssland, Brasilien och Kina var svaga.

Det brukar vara ett svaghetstecken när aktiemarknaderna går åt olika håll. Det tillsammans med att framåtblickande ekonomiska indikatorer pekar mot en tillväxtdämpning är en förklaring till att vi minskade aktieandelen i fonden under månaden.

Bland portföljbolagen rapporterade Novo Nordisk och Nibe resultat för det andra kvartalet. Novo Nordisks resultat var nära förväntningarna där det är fortsatt prispress på basinsulin, men där nya generationens insulinprodukter och läkemedel för viktkontroll utvecklades väl. Nibe fortsatte att växa snabbt såväl organiskt som via förvärv med förbättrad rörelsemarginal.

Utfallet av månadens makrostatistik var något svagare än väntat framför allt i USA. Inköpschefsindex gick ner från höga nivåer samtidigt som det ska-

pades färre jobb än väntat. Den underliggande tillväxttakten är dock fortsatt god. I Europa var utfallen ungefär som väntat och tillväxttakten har planat ut under sommaren efter en svag inledning på året.

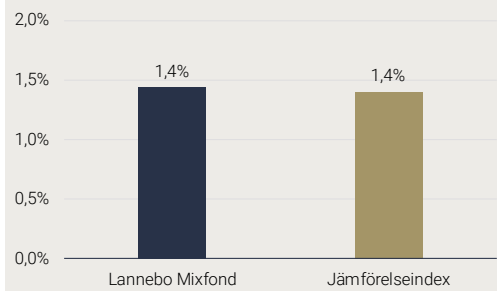
Det var små förändringar i statsobligationsräntorna under månaden. Tioårsräntan i USA, Tyskland och Sverige gick ner några räntepunkter och avkastningskurvorna, dvs skillnaden mellan långa och korta marknadsräntor, blev flackare. I USA är avkastningskurvan i det närmaste horisontell, vilket brukar signalera en kommande konjunkturförsvagning. Bank of England höjde som väntat sin styrränta under månaden, medan övriga större centralbanker höll sina oförändrade.

Lannebo Mixfond steg med 1,4 procent i linje med jämförelseindex som även det steg med 1,4 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var NCC, Storebrand och Sbanken. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Pandox, Huhtamäki och Trelleborg.

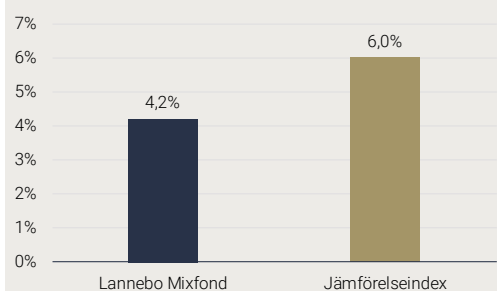
Fondens aktieandel uppgick till 45 procent vilket var en minskning med 13 procentenheter jämfört med aktieandelen vid utgången av juli.

Fondens största försäljningar gjordes i SKF, Sandvik och Atlas Copco. I samtliga fall avyttrades hela innehaven. Om vi skulle få en svagare aktiemarknad så hard det historiskt sett varit rätt att sälja cykliska aktier. Då fondens aktieandel minskats gjordes de största köpen i företagsobligationer och certifikat utställda av Bergvik Skog, Landshypotek och Volvo Treasury.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Augusti 2018	1,4	1,4
År 2018	4,2	6,0
3 år	20,1	20,4*
5 år	55,2	43,3*
10 år	131,2	98,0*
Sedan start (000804)	177,5	161,3*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,1	7,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,4	-1,8	2,5	0,6	-0,1
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
0,6	1,4				

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 (%)
Securitas B	3,1
Kinnevik B	2,9
Novo Nordisk B	2,7
Skanska B	2,7
NCC B	2,5
Pandox B	2,4
Subsea 7	2,4
SBanken	2,3
Volvo B	2,3
Thule	2,1
Summa tio största innehav	25,3
Likviditet	6,6
Räntebärande innehav	48,3
Totalt antal aktieinnehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bergvik Skog FC181018	SKF
Landshypotek FRN201214	Sandvik
Volvo Treasury 0,3% 190919	Atlas Copco

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,7	1,8
Totalrisk (%)	4,6	4,2
Tracking error	2,2	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Aktieandel (%)	45,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

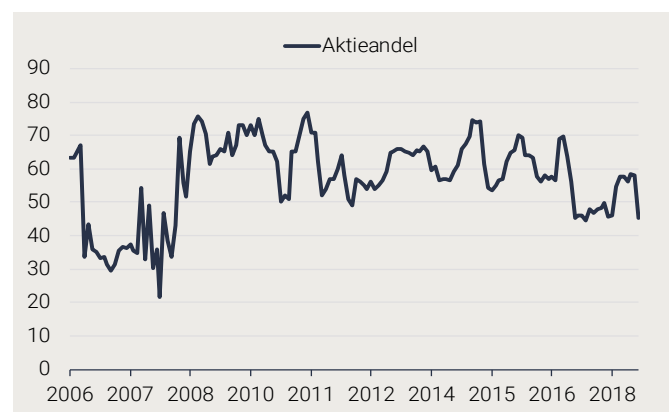
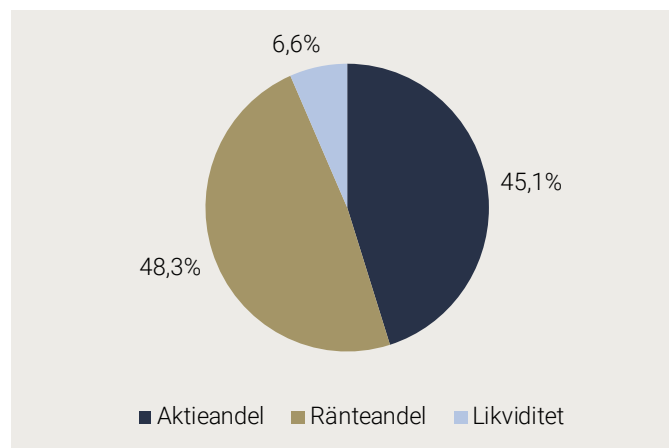
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	23,96
Fondförmögenhet (mkr)	9 986
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



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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.