

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

Den svenska börsen (SIXPRX) steg med 0,1 procent i september. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 1 procent. Det var stor spridning mellan de nordiska länderna. Den norska börsen var starkast och steg 3,5 procent medan Danmark var svagast och sjönk med 4,2 procent.

September var en relativt händelsefattig månad för flertalet innehav i fonden. Kinneviks största portföljbolag Zalando vinstvarnade dock vilket medförde att aktien var en av fondens sämsta under månaden. I likhet med många andra detaljhandelsbolag påverkades Zalando negativt av det varma vädret i Kontinentaleuropa, vilket försenade försäljningen av höstkollektionen.

Det svenska valet passerades i stort sett obemärkt av de finansiella marknaderna. Utfallet blev som väntat med två jämnstora block och med Sverigedemokraterna som vågmästare. Den reella skillnaden i praktisk politik mellan de olika politiska blocken är liten, vilket borde innebära att det inte spelar någon stor roll för aktiemarknaden vilka som slutligen bildar regering.

Den italienska regeringen kom slutligen överens om en budget för nästa år som är förenlig med budgetreglerna i EMU. Räntespreaden mellan italienska och tyska statsobligationer krympte under månaden när det stod klart att regeringen inte utmanade EMU:s regelverk, även om det budgeterade underskottet till slut blev större än vad landets finansminister argumenterade för.

Konjunktursignalerna var fortsatt förhållandevis positiva under månaden och indikerade en god tillväxt i världs-

ekonomin. Som tidigare var det USA som visade mest konjunkturstyrka, medan EU har bromsat in sedan i vintras. De pågående handelskonflikterna har främst givit avtryck i svagare konjunktursignaler i Kina och övriga Asien. Energipriserna steg ytterligare under månaden vilket kommer att trycka upp inflationen ytterligare framöver, vilket pressar vinstmarginalerna för energiintensiva bolag.

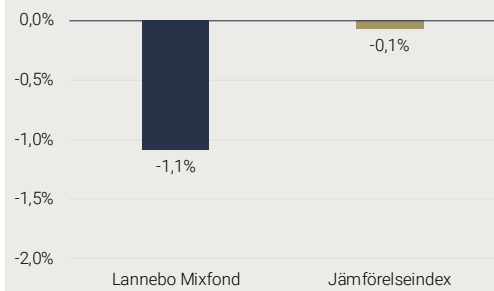
Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på sitt möte i september till 2 procent. Det var åttonde höjningen sedan åtstramningen inleddes 2015. Bankens prognos är att höja räntan ytterligare en gång i år och tre gånger under 2019.

Lannebo Mixfond sjönk med 1,1 procent, vilket var sämre än med jämförelseindex som sjönk med 0,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Subsea 7, Sbanken och Bravida. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Kindred, Huhtamäki och Kinnevik.

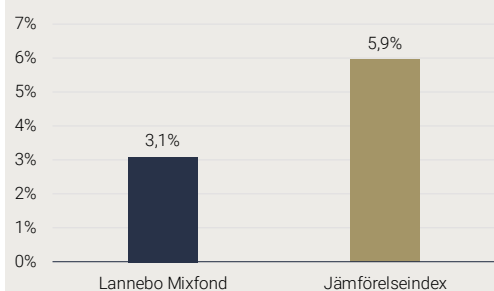
Fondens aktieandel uppgick till 42 procent vilket var en minskning med 3 procentenheter jämfört med aktieandelen vid utgången av augusti.

Fondens största köp gjordes i två räntebärande värdepapper samt i bostadsutvecklaren Bonava. Bonava har 35 procent av sina intäkter i Tyskland och det finns en stort behov av nya bostäder där. Försäljningar gjordes i Kinnevik, JM och Subsea 7.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
September 2018	-1,1	-0,1
År 2018	3,1	5,9
3 år	22,0	23,0*
5 år	50,4	40,3*
10 år	149,3	110,5*
Sedan start (000804)	174,5	161,1*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,0	6,5

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	-1,1			

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 Statskuldväxelindex.

** Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	2,6
Skanska B	2,5
SBanken	2,5
NCC B	2,3
Securitas B	2,2
Kinnevik B	2,2
Subsea 7	2,1
Thule	2,1
Volvo B	2,1
Pandox B	2,1
Summa tio största innehav	22,5
Likviditet	5,6
Räntebärande innehav	52,8
Totalt antal aktieinnehav	23

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
MTG FC190307	Kinnevik
Postnord FRN210913	JM
Bonava	Subsea 7

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,4	1,7
Totalrisk (%)	4,7	4,2
Tracking error	2,4	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Aktieandel (%)	41,6	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Högre risk

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.

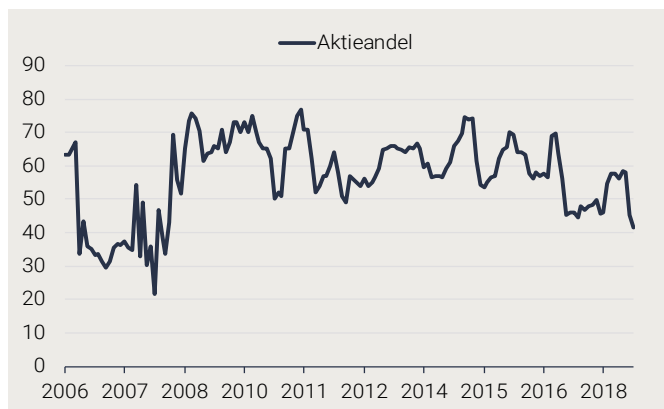
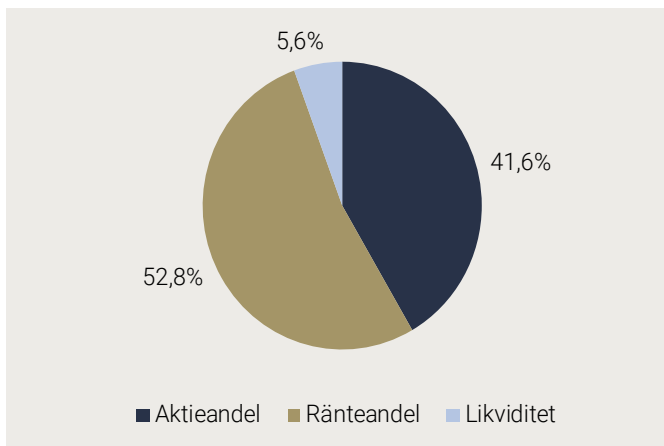
Totalrisk

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.

Tillgångsallokering



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	23,70
Fondförmögenhet (mkr)	9 852
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

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.