

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

Oktober blev en riktigt svag börs månad runt om i världen. Den svenska börsen (SIXPRX) var inget undantag utan föll med hela 7,1 procent i oktober trots en viss återhämtning de sista dagarna. Småbolagen (CSXRX) utvecklades bättre än börsen som helhet och sjönk med 5,9 procent.

Det finns ingen enskild förklaring till varför börsen gick så svagt i oktober utan det var en kombination av olika faktorer. Det blev tydligt att fordonsförsäljningen försvagats på många stora marknader och det kom mängder av vinstvarningar från bolag verksamma inom sektorn. Handelskonflikterna började visa sig i form av ändrade handelsflöden, uppskjutna investeringsbeslut och stigande kostnader för bolagen. Handelshindren slog även negativt mot den kinesiska ekonomin. Dessutom har räntehöjningarna i USA medfört att såväl bostadsbyggandet som bostadspriserna har bromsats in.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet kom överlag in nära förväntningarna och vinstprognoserna för 2019 har reviderats ned marginellt. Flertalet bolag ser fortsatt en god efterfrågan även om ökningstakten har dämpats. Många bolag lyfter dock fram att stigande priser på insatsvaror, arbetskraft samt kapacitetsbrist pressar vinstmarginalerna. Bland portföljbolagen visade Volvo och Sandvik den starkaste vinststillväxten, medan Skanska och Electrolux hade den största minskningen i vinsterna.

Makrosignalerna i oktober visade på samma trender som tidigare under året. Tillväxten dämpas i Europa och Kina medan den hålls uppe väl i USA. Utfallen i inflationen var fortsatt överraskande låg trots råvaruprisuppgångar och brist på arbetskraft. I USA är det

dock tydligare att prisökningstakten är på väg upp än i Europa. Ingen av de större centralbankerna ändrade styrräntan i oktober. ECB och Riksbanken behöll sina prognoser för styrräntan oförändrade. Det innebär att en första räntehöjning bedöms ske kring årsskiftet i Sverige och under andra halvåret 2019 i EMU. Statsobligationsräntorna slutade på i stort sett oförändrade nivåer i oktober efter en nedgång mot slutet av månaden.

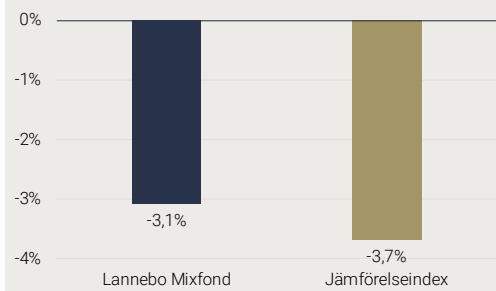
Lannebo Mixfond sjönk med 3,1 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som gick ner 3,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Valmet, Securitas och Telia. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Bonava, Skanska och Thule.

Som en följd av den kraftiga börsnedgången under oktober blev värderingen på många aktier attraktiv. Fondens aktieandel ökades till 49 procent vid utgången av oktober, vilket var en uppgång med 7 procentenheter jämfört med aktieandelen i september.

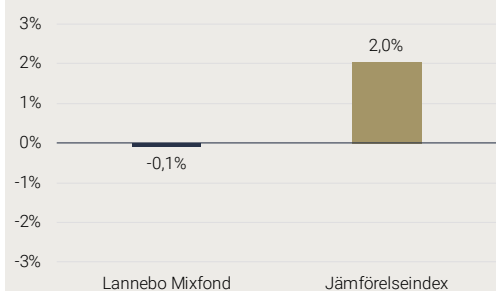
Fondens största köp gjordes i Sandvik, ABB och Investor vilka är nya innehav. Samtliga fick en attraktiv värdering efter månadens initiala börsfall. Sandvik visar en fortsatt stark utveckling i försäljning och ordergång. ABB är ett sencykliskt bolag som borde utvecklas väl under 2019.

Försäljningar gjordes i Swedbank och räntepapper emitterade av Bergvik Skog och Landshypotek. Swedbank avyttrades då det inte kan uteslutas att banken påverkas negativt av de fördjupade granskningarna kring penningtvätt i Baltikum.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Oktober 2018	-3,1	-3,7
År 2018	-0,1	2,0
3 år	12,7	14,6*
5 år	45,3	34,0*
10 år	173,8	121,9*
Sedan start (000804)	166,1	151,5*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,4	4,7

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
0,6	1,4	-1,1	-3,1		

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 Statsskuldväxelindex.

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	3,1
Sandvik	2,4
SBanken	2,3
Securitas B	2,3
Volvo B	2,3
Kinnevik B	2,1
Pandox B	2,1
NCC B	2,1
ABB	2,0
Ahlsell	2,0
Summa tio största innehav	22,9
Likviditet	2,6
Räntebärande innehav	48,8
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Swedbank
ABB	Bergvik Skog FC181018
Investor	Landshypotek FRN201214

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,1
Totalrisk (%)	5,4	5,1
Tracking error	2,4	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
Aktieandel (%)	48,6	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

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 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.

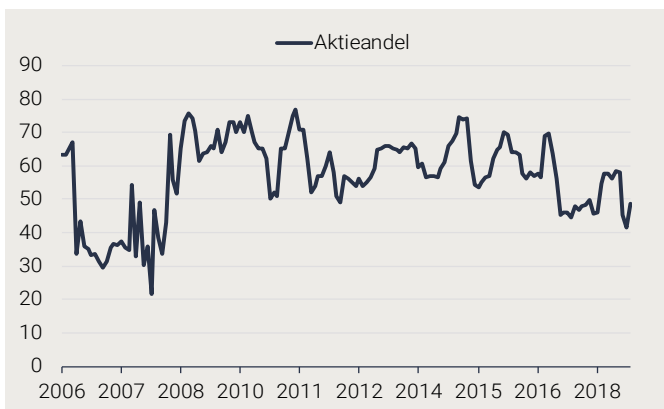
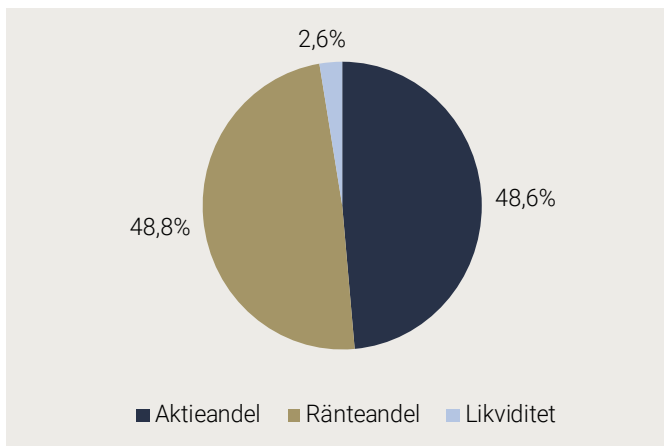
Totalrisk

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)	22,97
Fondförmögenhet (mkr)	9 484
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.