

**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](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

Börsoror fortsatte under november med stora rörelser i de enskilda aktierna. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 1,6 procent. De andra nordiska marknaderna var överlag svaga med undantag av den danska börsen som steg 2 procent. Småbolagen (CSXRX) klarade sig bättre än de större och sjönk 0,8 procent. De bästa sektorerna var telekomoperatörer, konsumenttjänster och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast.

Rapportsåsongen för det tredje kvartalet fortsatte och bland portföljbolagen utmärkte sig Bravida, Novo Nordisk och Nibe med starka rapporter. Den största besvikelsen var Subsea 7 som guidade ner resultatet för 2019. Sammanfattningsvis har rapporterna i börsbolagen varit i linje med förväntningarna och vinstestimaten för 2019 är oförändrade. Biltillverkare, halvledarbolag och svenska bostadsbyggare känner av en tydlig konjunkturförsvagning, men flertalet andra bolag är ganska optimistiska inför det kommande året och har inte märkt av någon konjunkturförsvagning.

Förutom bolagsrapporterna präglades månaden av politiska händelser som det amerikanska kongressvalet, brexitförhandlingarna, handelskonflikter och den italienska statsbudgeten. Det enda som är klart bland dessa oroshärdar är kongressvalet där demokraterna tog kontrollen över representanthuset medan republikanerna stärkte sin majoritet i senaten. I Storbritannien ska parlamentet ta ställning till det framförhandlade brexit-avtalet och det lutar åt ett nej. Det är oklart vad som händer i det fall parlamentet avvisar avtalet.

Räntorna föll under månaden i spåren av den snabbt tilltagande konjunkturoren. De tioåriga statsobligationerna

sjönk med mellan 10 och 15 räntepunkter i de stora industriländerna. I USA gick räntorna ned över hela räntekurvan i spåren av duvaktigare tongångar från Feds ordförande. Nu prissätts bara en till räntehöjning under det kommande året.

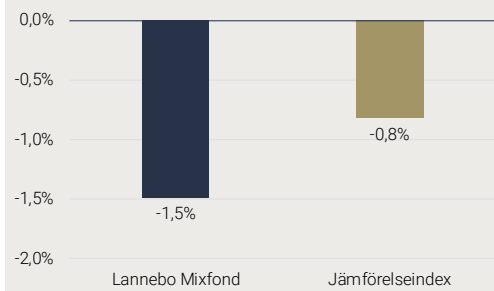
Lannebo Mixfond sjönk med 1,5 procent, vilket var 0,7 procent sämre än jämförelseindex som gick ner 0,8 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Essity, Novo Nordisk och Bonava. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Kindred, Thule och Ahlsell.

Som en följd av den börsnedgången under hösten blev värderingen på många aktier attraktiv. Fondens aktieandel ökades kraftigt till 69 procent vid utgången av november, vilket var en uppgång med 20 procentenheter jämfört med aktieandelen i oktober.

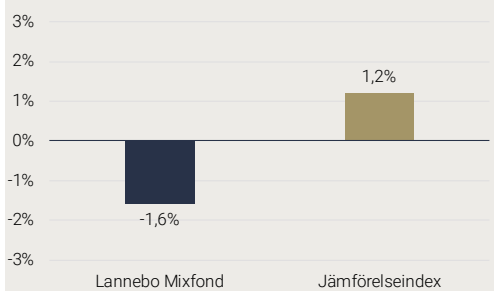
Fondens största köp var Atlas Copco B, Handelsbanken och Essity. Atlas Copcos värdering har blivit mer attraktiv efter höstens nedgång och bolaget gynnas om halvledarindustrin stabiliseras. Premievärderingen av Handelsbanken har försvunnit, medan Essity gynnas av att insatsvarupriserna, vilka har pressat vinstmarginalerna, har sjunkit.

Försäljningar gjordes i många företagsobligationer då aktieandelen ökades. De största var i Com Hem Obl220225, Hemfosa FRN191206 och Klöver FRN 210226.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
November 2018	-1,5	-0,8
År 2018	-1,6	1,2
3 år	7,7	11,6*
5 år	41,0	31,3*
10 år	177,8	121,5*
Sedan start (000804)	162,1	149,5*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,8	4,0

#### 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	-1,5	

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	3,4
Investor B	3,2
Volvo B	3,0
Sandvik	2,8
Telia	2,7
Electrolux B	2,7
Atlas Copco B	2,7
Handelsbanken A	2,6
ABB	2,6
Essity B	2,5
Summa tio största innehav	28,1
Likviditet	3,8
Räntebärande innehav	27,2
Totalt antal aktieinnehav	32

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Atlas Copco B	Com Hem Obl220225
Handelsbanken	Hemfosa FRN191206
Essity	Klöver FRN210226

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,9	0,9
Totalrisk (%)	5,5	5,2
Tracking error	2,4	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,0	
Aktieandel (%)	69,0	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk	Högre risk
1	7
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.

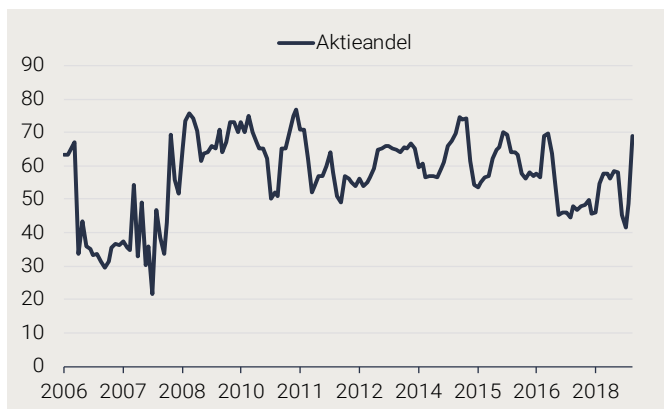
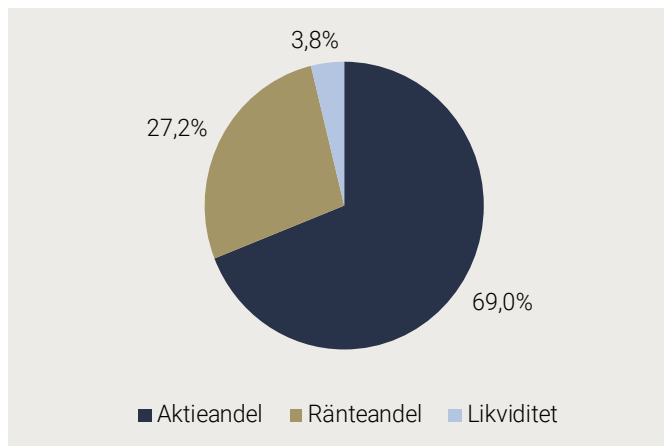
### Totalrisk

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)	22,63
Fondförmögenhet (mkr)	9 288
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.