

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

Börseron fortsatte under december med stora rörelser i de enskilda aktierna. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 6 procent. Även övriga nordiska börser var ned. Småbolagen (CSRX) klarade sig något bättre än de större och sjönk 5,6 procent. De bästa sektorerna var teleoperatörer och teknologi, medan konsumenttjänster, energi och konsumentvaror var svagast.

Det finns många förklaringar till det osäkra marknadsklimatet de senaste månaderna. Till dessa hör konjunkturoro, penningpolitiska åtstramningar i USA och handelskonflikter. Den redan ovanligt långa perioden med stigande börskurser var även i sig en förklaring till att marknaden nu vara redo för vinstthemtagningar och mindre riskapitet.

Konjunkturindikatorerna fortsatte att komma in sämre än väntat under december i framför allt Europa och Kina. Det medförde att recessionsoron tilltog och pressade kurserna i framför allt cykliska sektorer. I USA var utfallen dock mer blandade där inköpschefsindex till och med steg jämfört med november. Även indikatorerna kring bostadssektorn var bättre än befarat efter en svag utveckling under hösten.

Ränteoro var ett återkommande tema under december. Federal Reserve höjde räntan för åttonde gången sedan åtstramningarna inleddes 2015, men justerade ner sin prognos för höjningar under 2019 från tre stycken till två. Börserna föll efter beskedet. De finansiella marknaderna befarar att Fed är för sent ute med att höja räntan nu när världskonjunkturen har kylts av. Det blev inte bättre av att President Trump fortsatte med starkt kritiska tweets mot Fed.

Trots en svagare tillväxt och osäkra konjunktursikter för 2019 valde Riksbanken att genomföra sin första räntehöjning på sju år i december. Samtidigt sänktes räntebanan och nästa höjning beräknas inte ske förrän mot slutet av 2019. Även efter förändringen är de korta marknadsräntorna fortsatt negativa och det är svårt att se att räntenivån i sig utgör ett tillväxtshot.

Det var många företagsaffärer i december. Värderingarna har överlag kommit ner på börsbolagen vilket har skapat intresse att genomföra förvärv eller utköp. Bud lades på Ahsell och Cherry, medan ABB sålde sitt affärsområde Power Grids till Hitachi. Utöver det gjorde Dometic ett förvärv i Storbritannien och Intrum ett i Spanien. Telia fortsatte att avvyttra de kvarvarande tillgångarna i Asien och sålde verksamheten i Uzbekistan och Kazakstan.

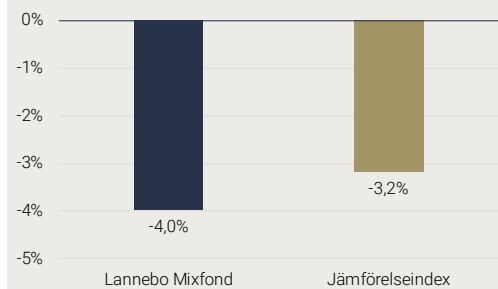
Lannebo Mixfond sjönk med 4 procent medan jämförelseindex sjönk 3,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Ahsell, Castellum och Bonava. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Autoliv, Sbanken och DSV.

Under november månad ökades andelen aktier kraftigt i fonden från 49 till 69 procent. Denna aktieandel har bibehållits under december månad.

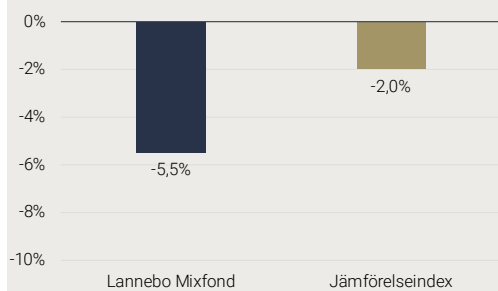
Fondens största köp och samtidigt ett nytt innehav var Veoneer. Det senaste halvåret har aktiekursen fallit runt 50 procent vilket har gjort värderingen av aktien attraktiv. Innehaven i Autoliv och Atlas Copco har ökats på.

Den enda försäljningen gjordes i Telia Company då aktien har utvecklats väl i förhållande till aktiemarknaden i stort.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
December 2018	-4,0	-3,2
År 2018	-5,5	-2,0
3 år	5,0	10,3
5 år	34,8	25,8
10 år	164,0	109,8
Sedan start (000804)	151,7	141,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	1,6

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	-4,0

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	3,4
Investor B	3,2
Volvo B	2,9
Atlas Copco B	2,8
Sandvik	2,7
Handelsbanken A	2,7
Electrolux B	2,5
ABB	2,5
Essity B	2,5
Ahlsell	2,5
Summa tio största innehav	27,6
Likviditet	2,9
Räntebärande innehav	28,3
Totalt antal aktieinnehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Veoneer	Telia Company
Autoliv	
Atlas Copco	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,2	0,5
Totalrisk (%)	6,0	5,7
Tracking error	2,2	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,1	
Beta	1,0	
Aktieandel (%)	68,8	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,0	

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk	Högre risk
1	7
2	
3	
4	
5	
6	

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.

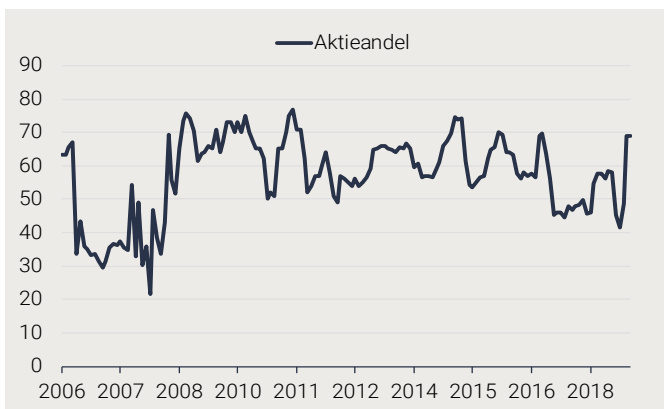
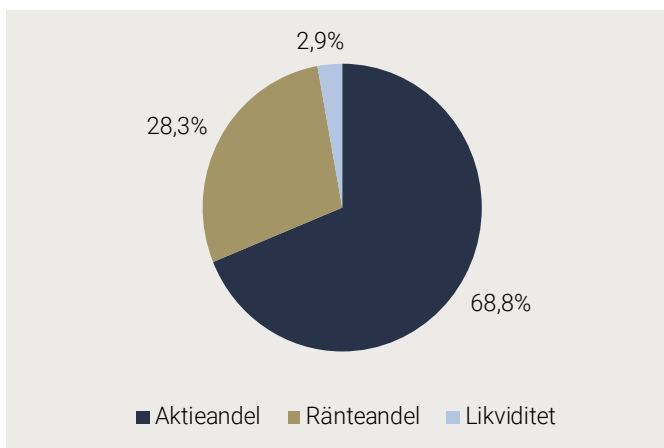
Totalrisk

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)	21,73
Fondförmögenhet (mkr)	8 884
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.