

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

Börserna återhämtade sig kraftigt under januari efter den svaga avslutningen på 2018. Den svenska börsen (SIXPRX) steg med hela 7,7 procent. Även övriga nordiska börser klättrade rejält. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 8,3 procent. De bästa sektorerna var energi, råvaror och konsumentvaror, medan telekomoperatörer och teknologi var svagast.

De främsta förklaringarna till den starka börsen i januari är att oron för en kommande regelrätt lågkonjunktur avtog, att det gjordes framsteg i handelssamtalen mellan USA och Kina, och att risken för räntehöjningar minskade. Konjunktursignalerna visade överlag på avtagande tillväxttakt, men indikatorerna ligger alltjämt en bra bit över recessionsnivåer. Utfallet av handelssamtalen mellan Kina och USA är osäkert, men att döma av nyhetsflödet finns det en vilja att hitta en lösning. Flera handelsmöten är planerade att äga rum under februari.

Både Federal Reserve och ECB tog ett kliv tillbaka i sin retorik kring penningpolitiken. Det är nu mindre sannolikt att det blir fler räntehöjningar i USA. Marknaden diskonterar till och med en räntesänkning. ECB har ju inte kommit igång med några höjningar och mot bakgrund av avtagande tillväxt och fortsatt låg inflation är det troligt att de avstår att höja räntan även under 2019.

Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet inleddes och så långt har resultaten och guidningen inför 2019 varit bättre än befarat. Det är tydligt att konjunkturen försvagades under loppet av 2018 lett av Europa och Kina där framför allt bilefterfrågan var svag. Men det saknas alltjämt tecken på att en djup lågkonjunktur är nära förestående.

De svenska verkstadsbolag som har rapporterat; Sandvik, Atlas Copco, SKF och Volvo var fortsatt förhållandevist positiva kring utsikterna de kommande kvartalen. Bland övriga portföljbolag rapporterade Essity och Castellum klart bättre än väntat, medan NCC återigen var en stor besvikelse.

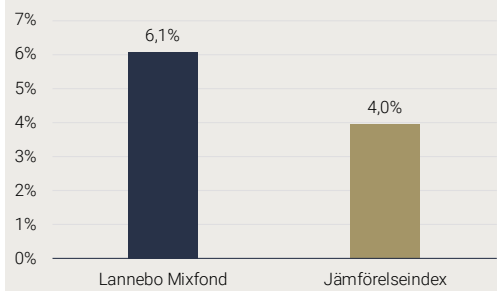
Statsobligationsräntorna föll ytterligare i Europa och Sverige under månaden, medan de vara oförändrade i USA. Räntespreadarna på företagsobligationsmarknaden minskade efter att ha vidgades kraftigt i slutet av förra året.

Lannebo Mixfond steg med 6,1 procent medan jämförelseindex steg 4 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var DSV, Veoneer och Kindred. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Autoliv, Sbanken och DSV.

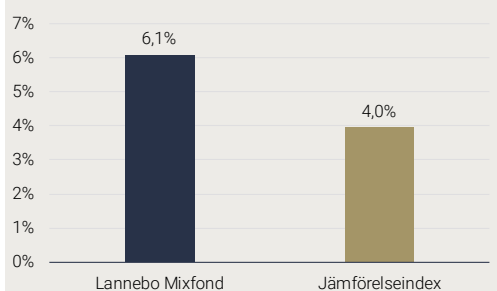
Under inledningar månad ökades andelen aktier i fonden från 69 till 75 procent. Anledningen var att vi såg intressanta köplägen efter kraftiga kursfall.

Fondens största köp gjordes i AstraZeneca, SCA och Volvo. AstraZeneca har goda möjligheter till högre försäljning så flera läkemedel är på väg ut på marknaden. SCA:s aktie har nått attraktiva värderingsnivåer och har stora övervärden i sina skogstillgångar. Innehavet i Volvo ökades på. Innehavet i ABB och Telia Company såldes och även företagsobligationen Balder FRN 210517 då detta finansierade delar av ökningen av aktieandelen.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
Januari 2019	6,1	4,0
År 2019	6,1	4,0
3 år	16,8	18,4
5 år	45,6	31,8
10 år	174,9	124,4
Sedan start (000804)	167,0	151,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,3	3,3

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
2018	-5,7	-2,0
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

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

* Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	3,7
Volvo B	3,5
Investor B	3,5
Sandvik	3,2
Atlas Copco B	3,1
Essity B	2,9
Skanska B	2,8
Handelsbanken A	2,8
Dometic	2,6
Pandox B	2,6
Summa tio största innehav	30,6
Likviditet	3,5
Räntebärande innehav	21,4
Totalt antal aktieinnehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
AstraZeneca	ABB
SCA	Telia Company
Volvo	Balder FRN210517

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,7
Totalrisk (%)	7,4	6,3
Tracking error	2,7	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Aktieandel (%)	75,1	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,0	

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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

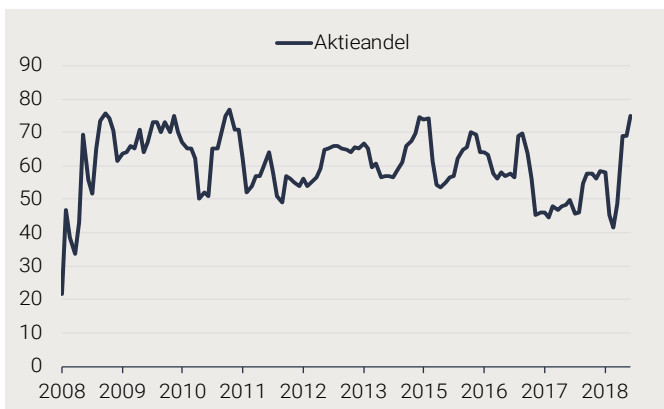
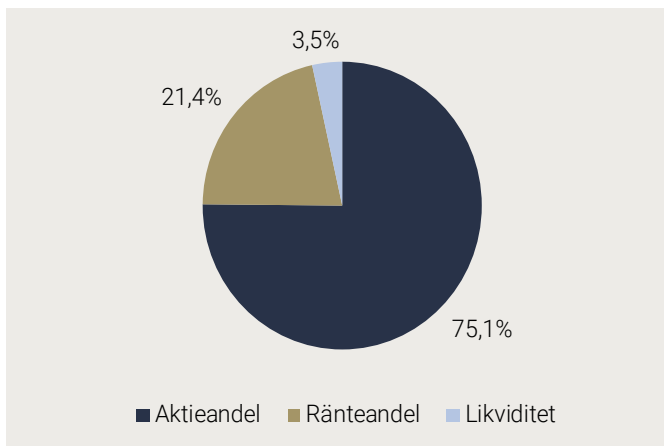
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Tillgångsallokering



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	23,05
Fondförmögenhet (mkr)	9 415
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QGOJ2673JXLY25

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.