

**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](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

Uppgången på börserna fortsatte i februari. Den svenska börsen (SIXPRX) steg med ytterligare 4,0 procent och är upp över 12 procent sedan årsskiftet. Även övriga nordiska börser klättrade där Danmark hade den kraftigaste uppgången. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 4,4 procent. De bästa sektorerna var teknologi, industri och råvaror, medan telekomoperatörer och bank var svagast.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är avklarad och sammantaget sett var utfallen ungefär som väntat. Men bolagen var oväntat optimistiska inför 2019, vilket bidrog till en stark börsutveckling. Bland portföljbolagen blev det kraftiga uppgångar för Dometic, Electrolux och AstraZeneca efter deras rapporter. I samtliga fall var det framför allt positiva utsikter som drev kurserna. Arion Bank överraskade däremot negativt, där tillväxten i den isländska ekonomin bromsats upp och konkurrensen skärpts.

Handelssamtalen mellan USA och Kina och Brexit fortsatte att dominera nyhetsflödet. Handelssamtalen går i rätt riktning, men om ett slutligt avtal kommer att nås mellan USA och Kina är fortsatt oklart. Erfarenhetsmässigt är handelsavtal komplicerade och detaljrika. Sannolikt kommer det att ta lång tid innan förhandlingarna kommer att slutföras eller avbrytas.

Konjunktursignalerna var övervägande svaga, men mot slutet av månaden kom det mer hoppgivande tecken. Preliminära inköpschefsindex förbättrades i flera länder och BNP-tillväxten i till exempel USA och Sverige var bättre än väntat.

Det stora frågetecknet just nu är den kinesiska ekonomin där tillväxten är svag och skulle behöva stöd av finanspolitiska stimulanser för att nå tillväxtmålen.

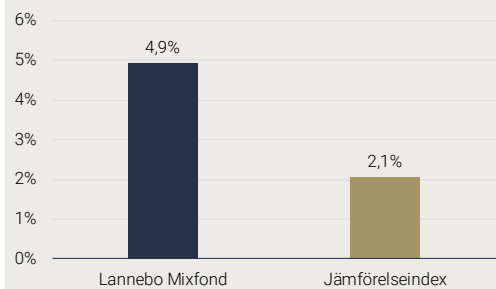
Det var överlag små rörelser i statsobligationsräntorna under månaden, medan räntespreadarna på företagsobligationer fortsatte att krympa efter vidgningen i slutet av 2018. Råvarupriserna steg påtagligt vilket gynnade portföljbolagen Boliden och SCA.

Lannebo Mixfond steg med 4,9 procent medan jämförelseindex steg 2,1 procent. En relativt hög aktieandel bidrog. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, AstraZeneca och Bravida. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Arion Bank, Castellum och Securitas.

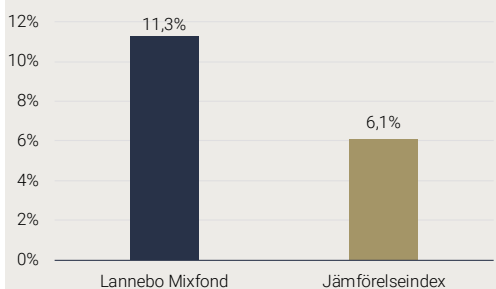
Under månaden minskades andelen aktier i fonden från 75 till 68 procent. Förklaringen är att värderingen på många aktier har stigit påtagligt efter den starka inledningen på börsåret, vilket begränsar uppsidan.

Fondens största köp gjordes i Boliden, Hexagon FC 190521 och Vestas. Boliden är attraktivt värderat och gynnas av stigande metallpriser och en stark dollar. Vestas är världens största tillverkare av vindkraftverk och gynnas av den snabba utbyggnaden av hållbar energi. Fondens största försäljningar gjordes i Essity, Ahlsell och Volvo. Värderingen på Essity steg kraftigt och innehavet avyttrades i sin helhet. Ahlsell avnoterades efter att ha blivit uppköpt, medan innehavet i Volvo minskades då lastbilssektorn kommer att sjunka under 2019.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
Februari 2019	4,9	2,1
År 2019	11,3	6,1
3 år	23,4	19,3
5 år	46,8	30,5
10 år	189,7	125,6
Sedan start (000804)	180,1	156,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,9	3,5

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1	4,9				
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

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

\* 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
Handelsbanken A	3,1
Kinnevik B	3,0
Investor B	3,0
Electrolux B	2,7
Thule	2,6
Skanska B	2,5
Braida	2,5
Pandox B	2,5
SBanken	2,4
Summa tio största innehav	28,1
Likviditet	8,3
Räntebärande innehav	24,3
Totalt antal aktieinnehav	33

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Boliden	Essity
Hexagon FC190521	Ahlsell
Vestas	Volvo

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,7
Totalrisk (%)	8,0	6,3
Tracking error	3,4	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	67,4	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,0	

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

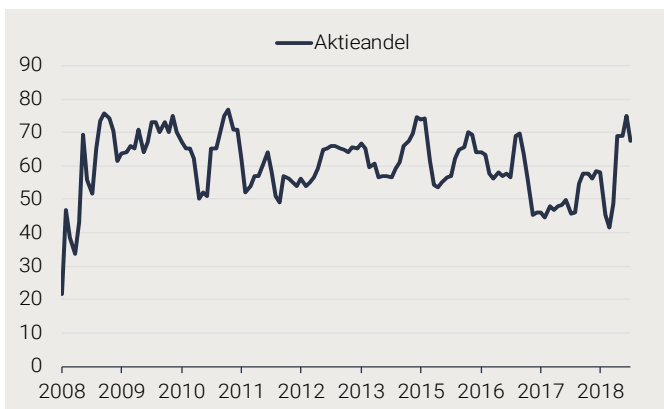
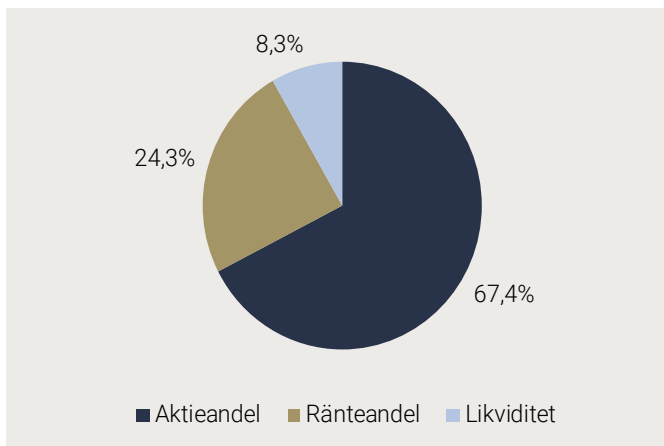
### Totalrisk

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)	24,18
Fondförmögenhet (mkr)	9 888
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

### 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 marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.