

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

Lannebo Mixfond steg med 0,9 procent medan jämförelseindex steg 0,7 procent. Allokering bidrog marginellt till fonden utveckling. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Novo Nordisk, Volvo och Castellum. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Dometic, Shanken och Trelleborg.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är över och fokus skiftade till det löpande makroflödet. Såsom många gånger tidigare var beslutsvändan kring brexit i fokus. Osäkerheten består och det är omöjligt att veta hur det kommer att sluta eftersom det saknas majoritetsstöd i parlamentet för alla olika alternativ. Någon form av avgörande kommer dock att ske under april eftersom det nära förestående EU-parlamentsvalet sätter en tydlig deadline. Brexit utan avtal vore det sämsta alternativet ur ett börsperspektiv.

Förhandlingarna mellan USA och Kina om ett handelsavtal fortsatte. Båda parter hävdar att det görs framsteg i diskussionerna, vilket bidrog till den positiva börsutvecklingen. Tidsplanen för förhandlingarna har dock förlängts och konkreta överenskommelser saknas.

Den kinesiska regeringen har ökat de finanspolitiska stimulanserna genom infrastrukturinvesteringar under inledningen av året. Vi var i Kina under månaden och besökte nordiska verkstadsbolag och det var en tydlig bild från företagen av ökad efterfrågan inom infrastruktur. Dessa signaler bidrog till en stark utveckling för cykliska aktier under det första kvartalet.

Vid sidan av Kina var makroflödet svagt under mars. Särskilt svagt var det i Europa där framför allt industriaktiviteten

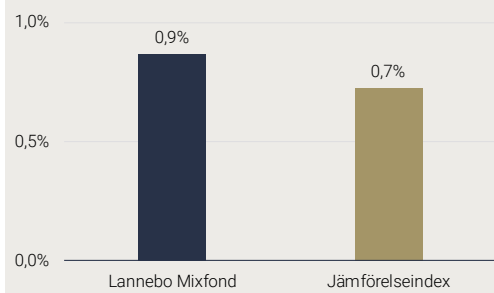
minskade. Europa är mer exportberoende än USA och drabbas relativt sett hårdare vid handelskonflikter. Den globala bilförsäljningen fortsatte att minska, vilket särskilt påverkade europeiska bilmärken.

Obligationsräntorna sjönk i spåren av svaga konjunktursignaler, lägre inflation och duvaktiga signaler från Federal Reserve. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk under nollstrecket för första gången sedan sommaren 2016, och den svenska motsvarigheten på 0,19 procent var den lägsta på nära tre år. Lägre statsobligationsräntor och försiktigare tongångar från världens stora centralbanker var starkt bidragande till den starka börsutvecklingen under det första kvartalet.

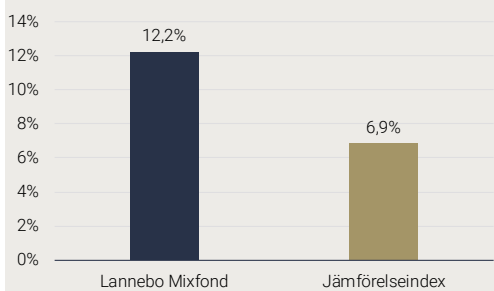
Under månaden minskades andelen aktier i fonden från 67 till 55 procent. Förklaringen är att värderingen på många aktier har stigit påtagligt efter den starka inledningen på börsåret, vilket begränsar uppsidan.

I och med att aktieandelen minskades gjordes fondens största köp i räntebärande tillgångar; Balder FRN240306, Wallenstam FC190607 samt Husqvarna FC190528. Fondens största försäljningar gjordes i Atlas Copco, Trelleborg och Autoliv. Vi har valt att minska den cykliska exponeringen i fonden då vi ser flera tecken på ekonomisk försvagning.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex*
Mars 2019	0,9	0,7
År 2019	12,2	6,9
3 år	22,0	18,9
5 år	46,8	30,9
10 år	191,9	124,4
Sedan start (000804)	182,5	158,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,2	3,3

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1	4,9	0,9			
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	3,0
Kinnevik B	2,8
Bravida	2,7
Handelsbanken A	2,6
AstraZeneca	2,6
Investor B	2,6
Thule	2,6
Pandex B	2,6
SBanken	2,3
Storebrand	2,3
Summa tio största innehav	26,1
Likviditet	7,3
Räntebärande innehav	37,8
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Balder FRN240306	Atlas Copco
Wallenstam FC190607	Trelleborg
Husqvarna FC190528	Autoliv

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk (%)	8,0	6,3
Tracking error	3,3	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	54,9	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,0	

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

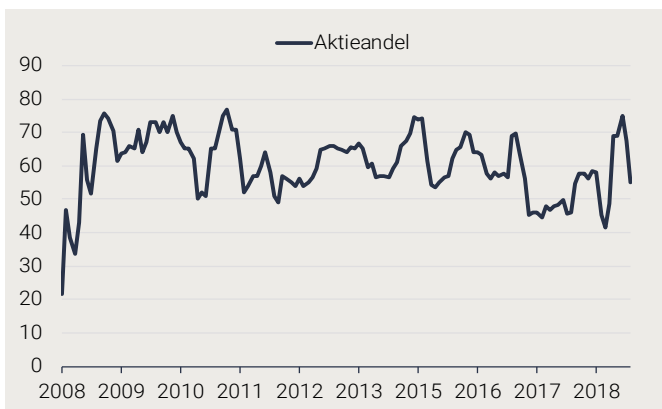
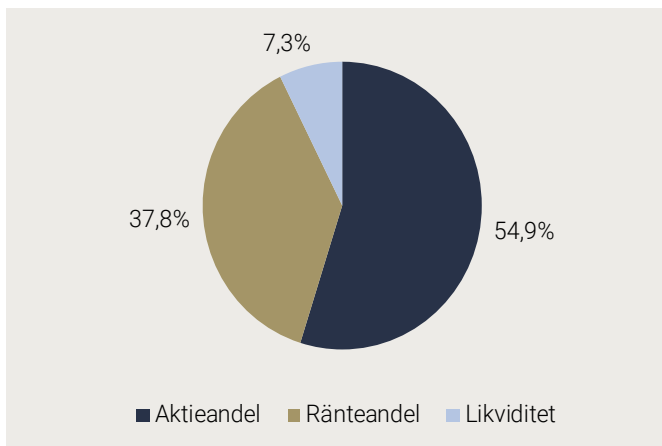
Totalrisk

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)	24,39
Fondförmögenhet (mkr)	10 002
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 marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.