

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

Det var stora rörelser på världens börser under augusti. Börsen föll kraftigt under inledningen men återhämtade större delen av nedgången under den sista veckan. Den svenska börsen sjönk med 1,2 procent. Småbolagen var marginellt starkare än de stora under månaden drivet av en stark utveckling för fastighetsbolagen. Konsumenttjänster och råvaror var starkast, medan teknologi och verkstad var svagast. Övriga nordiska marknader visade blandad utveckling, där Danmark och Norge gick upp, medan Finland sjönk.

Lannebo Mixfond gick ned 0,6 procent under månaden, medan jämförelseindex sjönk 0,4 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Pandox, Novo Nordisk och Castellum, medan de som bidrog mest negativt var Veoneer, Vestas och GN Store Nord.

Bland portföljbolagen rapporterade NIBE en rapport som var något svagare än väntat, men den strukturella efterfrågan inom affärsområdet Climate Solutions var fortsatt stark. Även Vestas rapporterade något svagt, men ordninggången var rekordstark. Rapporterna från Novo Nordisk och GN Store Nord var bättre än väntat och försäljningsprognoserna justerades upp.

Twitterflödet från President Trump om den pågående handelskonflikten med Kina var, i likhet med alla andra månader i år, i fokus under augusti. Det gav stora kursrörelser, allt efter Trumps beskrivning av hur mycket eller lite lyhörda Kina var för USAs krav. En ytterligare skärpning av tullarna genomfördes av båda sidor vid månadsskiftet augusti/september.

Statsobligationsräntorna fortsatte att falla under månaden. Marknaden pris-

ar in ett scenario där centralbankerna kommer att tvingas stimulera ytterligare trots att räntorna i utgångsläget är kring nollstreck i Europa och Japan. Inflationen är dock låg, vilket centralbankerna ser som ett problem.

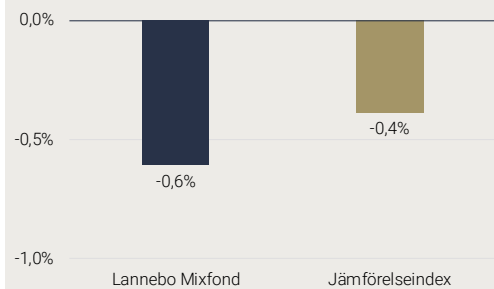
Även i USA förväntar sig marknaden att det kommer sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik. Det återstår att se om de ger efter för trycket.

Låga räntor är i allt annat lika positivt för aktier i allmänhet och fastighetsbolagen i synnerhet. Det är ingen slump att fastigheter hör till börsens vinnarsektorer hittills under året. Banker är å andra sidan förlorare på det låga ränteläget, eftersom det pressar marginalerna, och sektorn hör till årets svagaste.

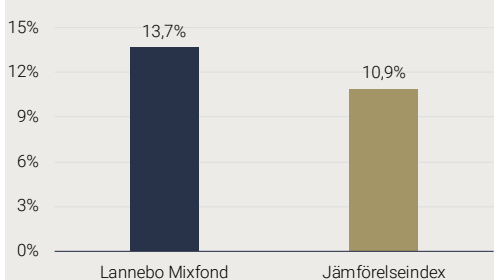
Andelen aktier i fonden var i stort sett oförändrat på 54 procent. Vi bedömer att risknivån i aktiemarknaden alltså är hög varför vi har en förhållandevis försiktig syn på börsen i det korta perspektivet.

De största köpen under månaden var i Valmet, Intrum FC191126, och Elekta. Pappers- och massafabrikstillverkaren Valmet är ett nytt innehav. Värderingen är attraktiv i förhållande till marknadsutsikterna. Innehavet i Elekta ökades efter bolaget rapporterade om en fortsatt god ordninggång. De största försäljningarna var i NCC och Handelsbanken, där vi bedömer att det blir svårt att lyfta vinsten i linje med förväntningarna. Utöver det förföll Husqvarna FC190828.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex ¹
Augusti 2019	-0,6	-0,4
År 2019	13,7	10,9
3 år	18,2	17,4
5 år	45,4	32,9
10 år	122,2	92,8
Sedan start (000804)	186,1	167,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,0	5,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1	4,9	0,9	3,5	-3,9	3,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,8	-0,6				

Årsavkastning (%)	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex ¹
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.

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statistiskulväxelindex.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
AstraZeneca	3,4
Novo Nordisk B	3,3
Pandox B	3,1
Bravida	2,6
SCA B	2,6
Stora Enso R SEK	2,4
Investor B	2,4
ÅF Pöyry B	2,3
Sbanken	2,2
Vestas Wind Systems	2,1
Summa tio största innehav	26,3
Likviditet	8,5
Räntebärande innehav	37,8
Totalt antal aktieinnehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Valmet	NCC
Intrum FC191126	Handelsbanken
Elekta	Husqvarna FC190828

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,8
Totalrisk (%)	8,9	7,3
Tracking error	3,4	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,1	
Aktieandel (%)	53,8	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,1	

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).

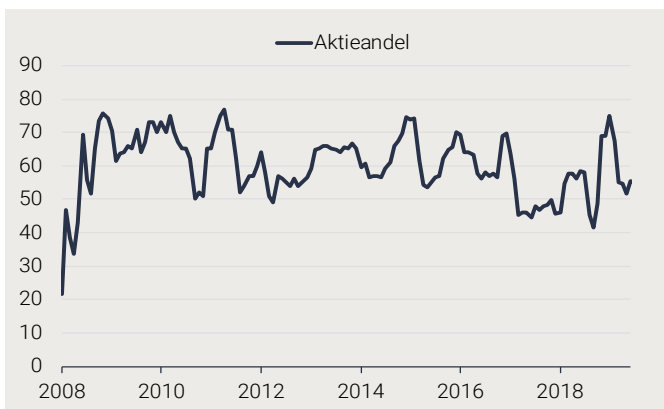
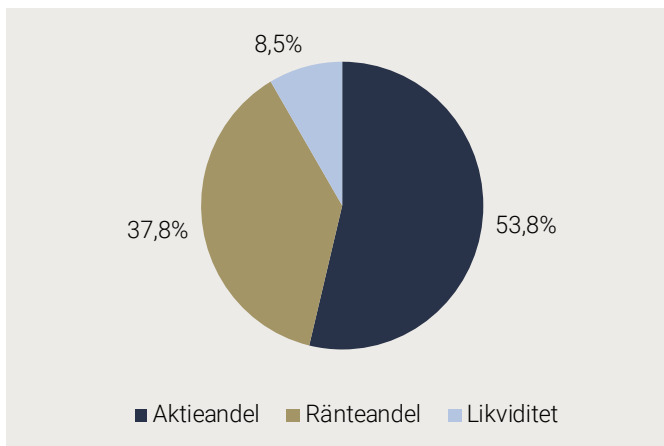
Totalrisk

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)	24,70
Fondförmögenhet (mkr)	10 196
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.