

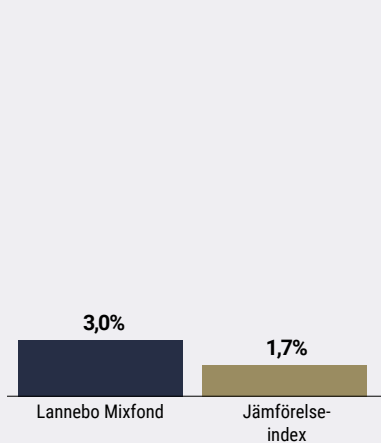
# Månadsrapport

Lannebo Mixfond  
Sverigeregistrerad blandfond

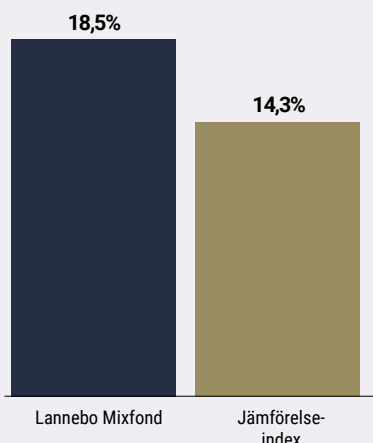
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Oktober 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén and Peter Lagerlöf

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex <sup>1</sup>
Oktober 2019	3,0	1,7
År 2019	18,5	14,3
3 år	22,2	20,4
5 år	50,0	35,9
10 år	120,9	93,3
Sedan start (000804)	198,1	176,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,8	4,5
2018 <sup>2</sup>	-5,7	-2
2017 <sup>2</sup>	6,4	5,4
2016 <sup>2</sup>	4,3	6,8
2015 <sup>2</sup>	14,7	5,4
2014 <sup>2</sup>	11,7	8,1
2013 <sup>2</sup>	13,5	13,8

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Minskad makrooro gav börsen stöd

Kindred och Alfa Laval bland vinnarna.

Lannebo Mixfond steg 3,0 procent under månaden, medan jämförelseindex steg 1,7 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Kindred, Boliden och Alfa Laval. De bolag som bidrog mest negativt var Bonava, Castellum och Husqvarna.

Oktober var som vanligt en intensiv rapportmånad där resultaten för det tredje kvartalet presenterades. Sammanfattningsvis kan konstateras att konjunkturen bromsar in men inte så mycket som befarat. Undantaget är främst bilindustrin där efterfrågan försämrades ytterligare. De svenska börsbolagens vinster och försäljning växte med omkring 7 procent jämfört med motsvarande period förra året där den svaga kronan hjälpte exportbolagens försäljning.

Bland rapportbolagen rapporterade exempelvis SCA och Sandvik klart bättre resultat än väntat och belönades med ordentliga kursuppgångar. SCA reviderade också kraftigt upp det bokförda värdet på sina skogstillgångar, som täcker sex procent av Sveriges yta, vilket gav stöd till aktiekursen. Sandviks vinst var bättre än väntat drivet av en god efterfrågan på gruvprodukter och god

## Avkastning per månad

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	1,2	3,0		

kostnadskontroll. Den främsta besvikelsen stod bostadstillverkaren Bonava för, med en kraftig nedgång i antalet startade lägenhetsbyggen i främst Sverige.

Makrohändelserna under månaden gav också stöd till börsen. Risker för en avtalslös brexit har minskat betydligt och det brittiska parlamentet röstade ja till det framförhandlade utträdesavtalet.



Det var även små positiva tecken i handelskonflikten mellan USA och Kina. Konjunktursignalerna var blandade. Den amerikanska ekonomin fortsatte att växa i god takt i tredje kvartalet drivet av privat konsumtion. I Europa dämpades tillväxten som förväntat, men det var alltså långt ifrån recessionsnivåer. I både USA och Europa visar mätningar att konsumenterna är relativt optimistiska.

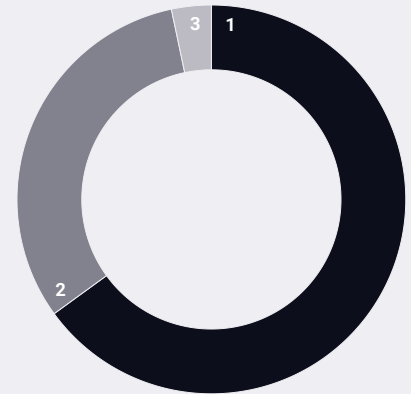
I takt med att riskaptiten tilltog på börsen steg de långa statsobligationsräntorna. De klättrade med omkring 20 räntepunkter i Europa, medan uppgången begränsades till 10 punkter i USA. Federal Reserve sänkte räntan med 25 räntepunkter för tredje gången i år till 1,75 procent. Riksbanken behöll räntan oförändrad, men signalerade tydligt att de tänker höja reporäntan till noll på mötet i december.

Andelen aktier i fonden ökades under oktober och uppgick vid månadens slut till 65 procent. Anledningen till att aktieandelen ökats är det fortsatt låga ränteläget i kombination med att konjunktursignalerna slutat att försvagas.

De största köpen under månaden gjordes i SEB, SSAB och Boliden. SEB är den bank i Sverige som har högst vinsttillväxt och direktavkastningen är attraktiv. Ståltillverkaren SSAB har en stark finansiell ställning och aktien är lägre värderad i dag än under finanskrisen. Innehavet i Boliden ökades.

Samtliga större försäljningar gjordes i räntebärande innehav för att finansiera investeringar i aktier.

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	65,0
2.	Ränteandel	31,7
3.	Likviditet	3,3

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,8
Novo Nordisk B	3,7
Pandox B	3,0
Stora Enso R SEK	2,8
SCA B	2,8
Investor B	2,7
Bravida	2,7
Electrolux B	2,5
ÅF Pöry B	2,4
Vestas Wind Systems	2,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>28,8</b>
Likviditet	3,3
Räntebärande innehav	31,7
<b>Totalt antal aktieinnehav</b>	<b>33</b>

## Större förändringar under månaden

### Köp

SSAB  
SEB A  
Boliden

### Försäljningar

Olav Thon Eiendomssällskap FC 191209  
Hexagon FC 191121  
Fabege Green Bond FRN 230830

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	0,7
Totalrisk (%)	8,9	7,2
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,0	
Beta	1,1	
Aktieandel (%)	65,0	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,1	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>25,74</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 649</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5563-4612</b>
ISIN	<b>SE0000740706</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>878520</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300QG0J2673JXLY25</b>

## 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.

## 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.

## Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltat 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.

## 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.

**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.

