

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

Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna i börsnoterade aktier uppgår till mellan 50 och 100 procent av tillgångarna, medan placeringarna i räntebärande värdepapper kan uppgå till högst 50 procent av tillgångarna. Minst 50 procent av fondens tillgångar kommer över tid att placeras med inriktning mot Sverige. Resterande tillgångar får placeras globalt.

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

Förvaltkommentar

Börserna återhämtade sig kraftigt under januari efter den svaga avslutningen på 2018. Den svenska börser (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 börser 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 förhållandevis positiva kring utsikterna de kommande kvartalen. Bland övriga portföljbolag rapporterade Essity och Castellum klart bättre än väntat, medan NCC återigen var en stor besvikelse.

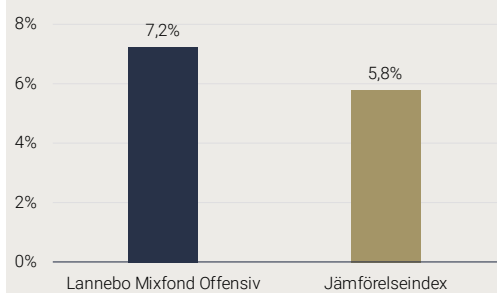
Statsobligationsräntorna föll ytterligare i Europa och Sverige under månaden, medan de vara oförändrade i USA. Räntespreadarna på företagsobligationsmarknaden minskade efter att ha vidgades kraftigt i slutet av förra året.

Lannebo Mixfond Offensiv steg med 7,2 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 5,8 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.

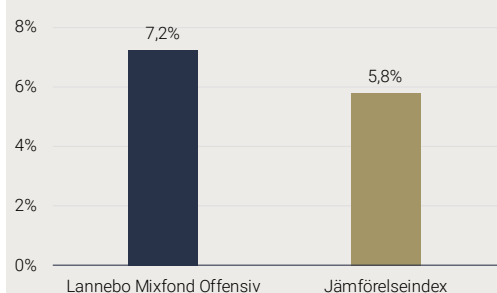
Vid utgången av december uppgick andelen aktier i fonden till 85 procent. Denna har ökats något under januari månad och uppgick vid månadens slut till närmare 87 procent.

Fondens största köp gjordes i AstraZeneca, SCA och Autoliv. 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 Autoliv ökades på. Samtliga ABB såldes och även kassan ökades på genom försäljningar av företagsobligationer.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex*
Januari 2019	7,2	5,8
År 2019	7,2	5,8
3 år	31,8	33,3
5 år	74,9	61,0
Sedan start (130516)	81,8	73,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,0	5,6

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Årsavkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex*
2018	-6,0	-2,5
2017	11,2	9,5
2016	7,7	9,6
2015	21,2	10,4
2014	16,2	15,8

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

* Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	4,2
Investor B	4,0
Volvo B	3,9
Sandvik	3,7
Atlas Copco B	3,5
Essity B	3,5
Handelsbanken A	3,2
Skanska B	3,1
Ahlsell	3,1
Dometic	3,0
Summa tio största innehav	35,2
Likviditet	5,9
Räntebärande innehav	7,4
Totalt antal aktieinnehav	33

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
AstraZeneca	ABB
SCA	Wallenstam FRN221123
Autoliv	Nibe FRN230904

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,5
Totalrisk (%)	10,7	10,6
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	86,7	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,4	

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Förklaringar

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 75 procent SIXPRX och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK. 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).

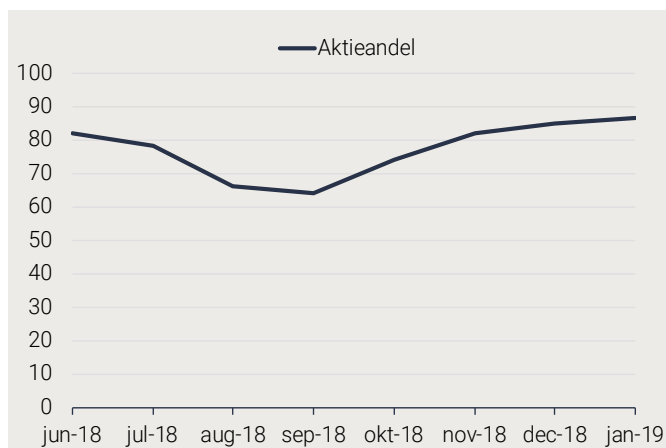
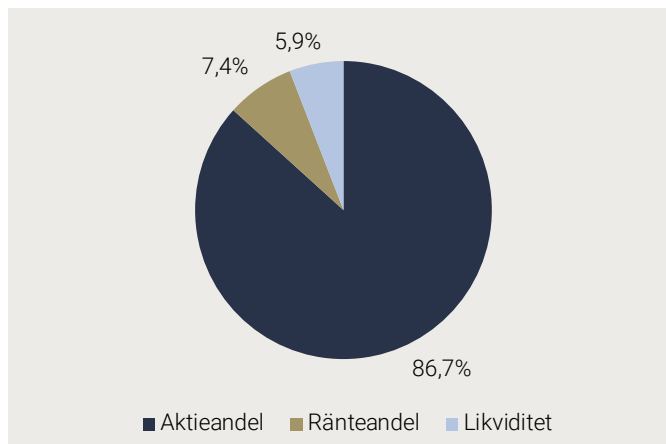
Totalrisk

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	2013-05-16
Andelskurs (kr)	181,80
Fondförmögenhet (mkr)	1 420
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

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.