

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

Förvaltarcommentar

Lannebo Mixfond Offensiv steg med 1,0 procent medan jämförelseindex steg 0,9 procent. Allokering bidrog marginellt till fondens 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, Skanken 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

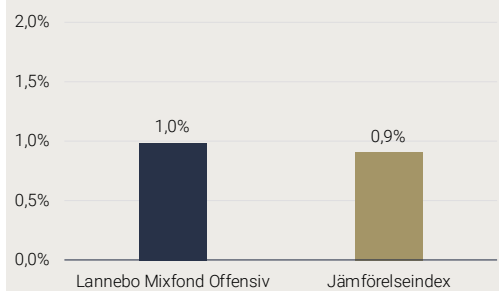
minskade. Europa är mer exportberoende än USA och drabbas relativt sett hårdare vid handelskonflikter. Den globala bilförsäljningen fortsatte att minska, vilket särskilt påverkade europeiska bilmärken.

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.

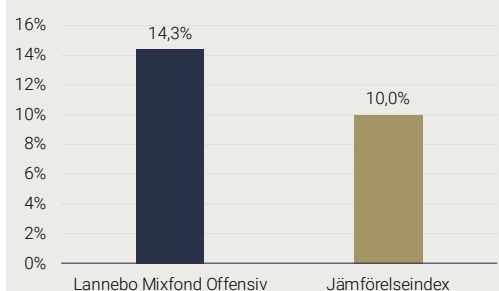
Under månaden minskades andelen aktier i fonden från 79 till 74 procent. Förklaringen är att värderingen på många aktier har stigit påtagligt efter den starka inledningen på börsåret, vilket begränsar uppsidan.

Fondens största köp var i Willhem FRN 190617, Balder FC 190415 och Wallens-tam FC 190607. Anledningen till dess köp är att samtliga har kort till till förfall samt ger rimlig avkastning till begränsad risk. Fondens största försäljningar gjordes i Atlas Copco, Autoliv och Valmet. Efter stark kursutveckling avyttrades Valmet och Atlas Copco. Autoliv såldes då vi sett fler och fler tecken på inbromsande personbilsförsäljning.

Månadens utveckling



Årets utveckling



| Avkastning (%) | Lannebo Mixfond Offensiv | Jämförelseindex* |
|------------------------------------|--------------------------|------------------|
| Mars 2019 | 1,0 | 0,9 |
| År 2019 | 14,3 | 10,0 |
| 3 år | 36,9 | 33,3 |
| 5 år | 74,4 | 56,8 |
| Sedan start (130516) | 93,9 | 80,7 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 7,5 | 5,0 |

Månadsavkastning (%)

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 7,2 | 5,6 | 1,0 | | | |
| 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 |

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

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

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Novo Nordisk B | 4,5 |
| Investor B | 3,9 |
| Kinnevik B | 3,6 |
| Handelsbanken A | 3,3 |
| Electrolux B | 3,1 |
| Skanska B | 3,1 |
| Bravida | 3,1 |
| AstraZeneca | 3,0 |
| Pandox B | 2,9 |
| Thule | 2,9 |
| Summa tio största innehav | 33,5 |
| Likviditet | 6,5 |
| Räntebärande innehav | 19,4 |
| Totalt antal aktieinnehav | 30 |

Större förändringar under månaden

| Köp | Försäljningar |
|---------------------|---------------|
| Willhem FRN190617 | Atlas Copco |
| Balder FC190415 | Autoliv |
| Wallenstam FC190607 | Valmet |

Nyckeltal

| | Lannebo Mixfond Offensiv | Jämförelseindex |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Sharpekvot | 0,8 | 0,5 |
| Totalrisk (%) | 11,2 | 10,5 |
| Tracking error | 4,4 | |
| Informationskvot | 0,5 | |
| Alfa | 0,2 | |
| Beta | 0,9 | |
| Aktieandel (%) | 74,1 | |
| 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).

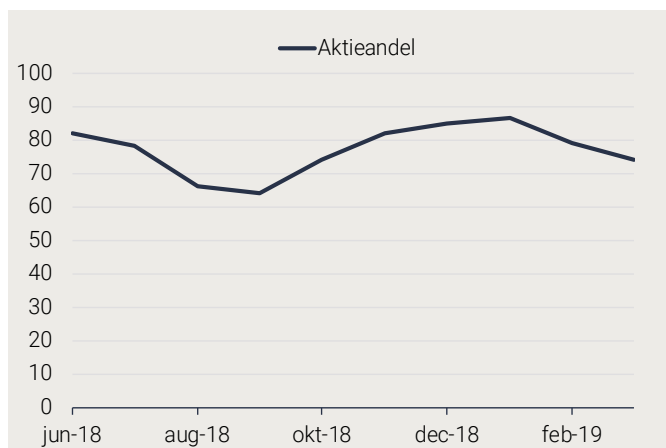
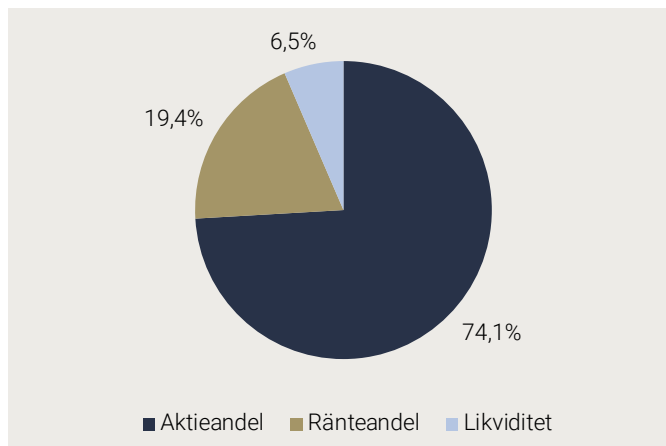
Totalrisk

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) | 193,85 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 1 512 |
| 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.