

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. Faktblad 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 Offensiv är en aktivt förvaldat 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

Det var små rörelser på världens börs-er under juli. Den svenska börsen steg med 0,2 procent. Småbolagen var starkare än de stora under månaden och steg med 1,9 procent. Det var dock stor spridning mellan sektorerna. Oljebolag och hälsovård var de starkaste, medan teknologi och metallbolag var svagast. Övriga nordiska marknader visade också förhållandevis små rörelser under månaden.

Lannebo Mixfond Offensiv gick ned 1,2 procent under juli medan jämförelseindex steg 0,3 procent. Förklaringen till den relativt svaga utvecklingen var främst att resultaten för det andra kvartalet i några av portföljbolagen inte nådde förväntningarna. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Castellum, AstraZeneca och ÅF Pöyry. De bolag som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Kindred, Sandvik och Securitas.

Juli var som vanligt en intensiv rapportmånad där i stort sett alla stora svenska börsbolag rapporterade. Vinstestimaten hade successivt skruvats ned inför rapportsläppen och utfallen motsvarade ungefär förväntningarna. Såväl vinster som försäljning växer fortfarande för börsbolagen som helhet men i väsentligt lägre takt än under 2018.

Bland portföljbolagen rapporterade framför allt Kindred sämre än väntat och aktien föll påtagligt. Regleringen av den svenska marknaden för spelbolag har medfört ett mycket större försäljningstapp än väntat samtidigt som kostnaderna har stigit. Starka rapporter bland portföljbolagen kom från bland annat AstraZeneca och Castellum. AstraZenecas försäljning växer snabbt tack vare ett stort antal nya produkter som kommit ut på marknaden. Fas-

tighetsbolagen gynnas alltjämt av det låga ränteläget.

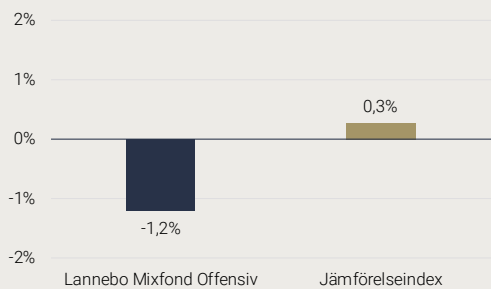
Obligationsräntorna föll ytterligare i juli. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk till -0,14 procent vilket innebär att den svenska staten nu får betalt för att låna pengar på alla löptider. Detsamma gäller för flera stora EU-länder. Bakgrunden till det senaste räntefallet är svaga konjunktursignaler generellt i Europa samtidigt som inflationen ligger kvar på låga nivåer. Det finns även en risk att de pågående handelskonflikterna fördjupas.

Federal Reserve valde att sänka styrrentan med 25 räntepunkter till intervallet 2,00 till 2,25 procent på mötet i juli. Men Fed betonar att detta inte ska ses som inledning till en lång räntesänkingscykel, utan är snarare en försäkringssänkning om det visar sig att en konjunkturförsvagning står för dörren.

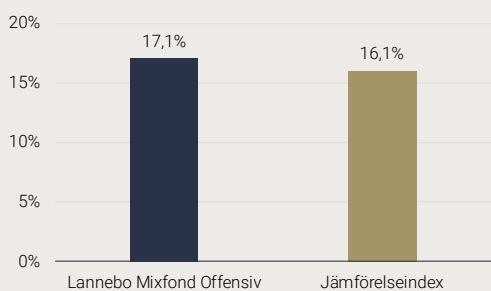
Andelen aktier i fonden var oförändrat på 78 procent. Vi bedömer att risknivån i aktiemarknaden alltjämt är hög varför vi har en förhållandevis försiktig syn på börsen i det korta perspektivet.

Alfa Laval, GN Store Nord och Husqvarna var fondens största köp i juli. Alfa Lavals värdering har blivit mer attraktiv och tillväxtutsikterna för bolagets viktigaste produkter är god. Hörproduktbolaget GN Store Nord är konjunkturokänsligt och bolagets marknader växer strukturellt. De största försäljningarna gjordes i Storebrand och Dometic, som avyttrades helt, samt i Kinnevik där innehavet minskades. Storebrand missgynnas av de sjunkande räntorna, medan marknaderna för flera av Dometics produkter fortsätter att utvecklas svagt.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex ¹
Juli 2019	-1,2	0,3
År 2019	17,1	16,1
3 år	32,1	33,6
5 år	75,2	59,8
Sedan start (130516)	98,6	90,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,0	7,4

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,2	5,6	1,0	5,0	-5,7	4,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,2					

Årsavkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex ¹
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.

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
AstraZeneca	4,6
Novo Nordisk B	4,3
Pandox B	3,9
Bravida	3,7
SCA B	3,5
Investor B	3,4
Sbanken	3,4
Thule	3,4
Stora Enso R SEK	3,4
NCC B	3,3
Summa tio största innehav	36,9
Likviditet	4,0
Räntebärande innehav	17,9
Totalt antal aktieinnehav	32

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Alfa Laval	Storebrand
GN Store Nord	Dometic
Husqvarna	Kinnevik

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,4
Totalrisk (%)	12,4	11,6
Tracking error	5,0	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,0	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	78,1	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,2	

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	
				5			

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).

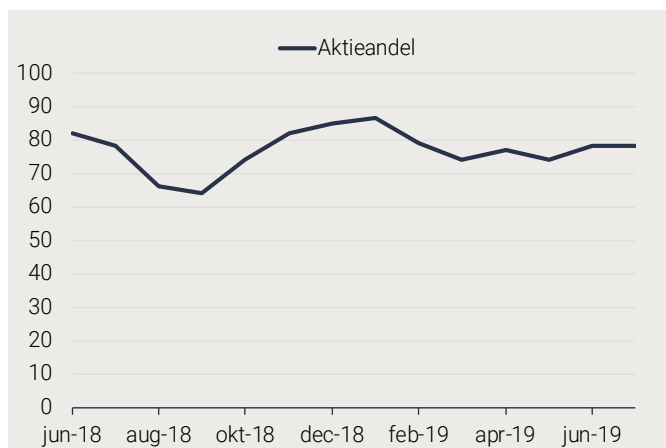
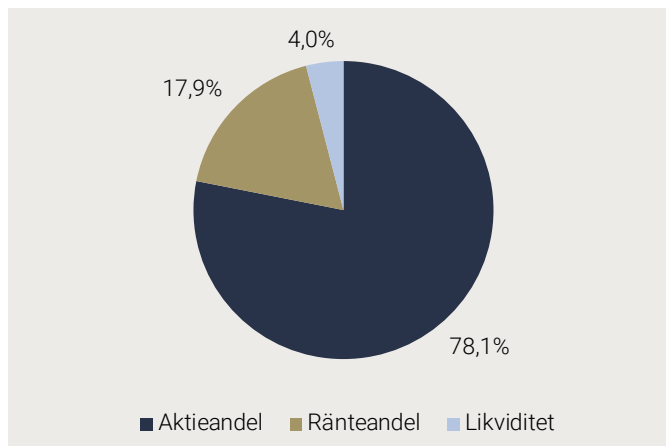
Totalrisk

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)	198,57
Fondförmögenhet (mkr)	1 514
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMLDWBG97

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.