

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 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 Offensiv gick ned 0,8 procent under månaden, medan jämförelseindex sjönk 0,8 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 orderyngången 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 nollstrecket i Europa och Japan. Inflationen är dock låg, vilket centralbankerna ser som ett problem.

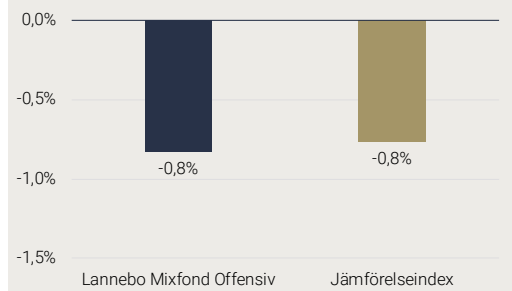
Även i USA förväntar sig marknaden att det kommer sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik. Det återstår att se om de ger efter för trycket.

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.

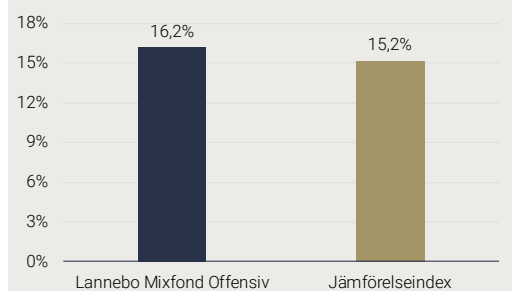
Andelen aktier i fonden var i stort sett oförändrat på 77 procent. Vi bedömer att risknivån i aktiemarknaden alltjämt är hög varför vi har en förhållandevis försiktig syn på börsen i det korta perspektivet.

De största köpen under månaden var i Valmet, Elekta och Trelleborg. Pappers- och massafabrikstillverkaren Valmet är ett nytt innehav. Värderingen är attraktiv i förhållande till marknadsutsikterna. Det senare gäller även Trelleborg. Innehavet i Elekta ökades efter bolaget rapporterade om en fortsatt god orderyngång. De största försäljningarna var i NCC, Handelsbanken och Traton, där vi bedömer att det blir svårt att lyfta vinsten i linje med förväntningarna.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex ¹
Augusti 2019	-0,8	-0,8
År 2019	16,2	15,2
3 år	30,2	29,4
5 år	72,1	57,6
Sedan start (130516)	96,9	89,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,4	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	-0,8				

Årsavkastning (%)

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	5,0
Novo Nordisk B	4,9
Pandox B	4,4
Bravida	3,8
SCA B	3,8
Investor B	3,5
Stora Enso R SEK	3,4
Sbanken	3,2
Castellum	3,0
Electrolux B	3,0
Summa tio största innehav	38,0
Likviditet	5,8
Räntebärande innehav	17,3
Totalt antal aktieinnehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Valmet	NCC
Elekta	Handelsbanken
Trelleborg	TRATON

Nyckeltal

Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex	
Sharpekvot	0,7	0,4
Totalrisk (%)	12,4	11,6
Tracking error	5,0	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	76,9	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,2	

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).

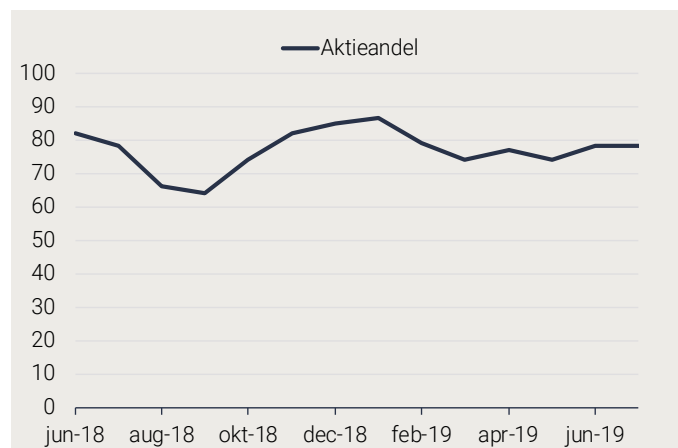
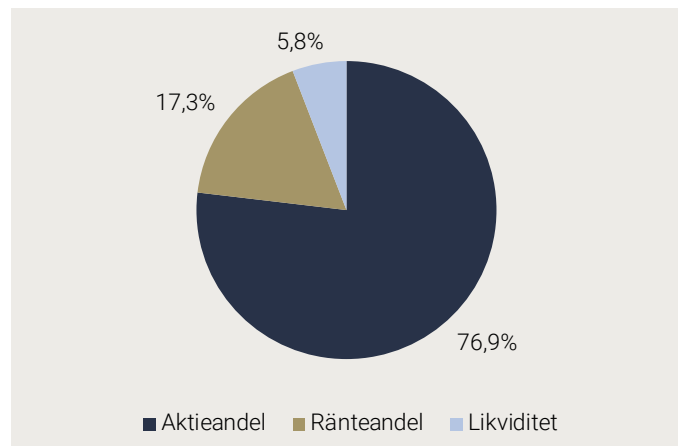
Totalrisk

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)	196,93
Fondförmögenhet (mkr)	1 480
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 marknadens värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.