

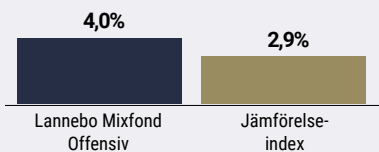
# Månadsrapport

Lannebo Mixfond Offensiv  
Sverigeregistrerad blandfond

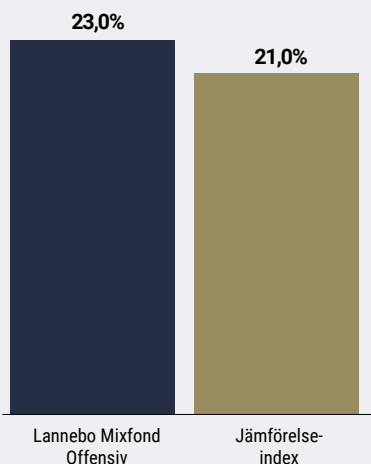
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén and Peter Lagerlöf

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex <sup>1</sup>
Oktober 2019	4,0	2,9
År 2019	23,0	21,0
3 år	34,5	34,8
5 år	79,3	63,3
Sedan start (130516)	108,5	98,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,7	6,0
2018 <sup>2</sup>	-6	-2,5
2017 <sup>2</sup>	11,2	9,5
2016 <sup>2</sup>	7,7	9,6
2015 <sup>2</sup>	21,2	10,4
2014 <sup>2</sup>	16,2	15,8
2013 <sup>2</sup>	13,5	13,8

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index

<sup>2</sup> Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

## Minskad makrooro gav börsen stöd Boliden och Alfa Laval bland vinnarna

Lannebo Mixfond Offensiv steg 4,0 procent under månaden, medan jämförelseindex steg 2,9 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Kindred, Boliden och Alfa Laval, medan de 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 kostnadskontroll.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,2	5,6	1	5	-5,7	4,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,2	-0,8	1,7	4,0		



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

Makrohändelserna under månaden gav stöd till börsen. Risken 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 alltjämt långt ifrån recessionsnivåer. I både USA och Europa visar mätningar att konsumenterna är relativt optimistiska.

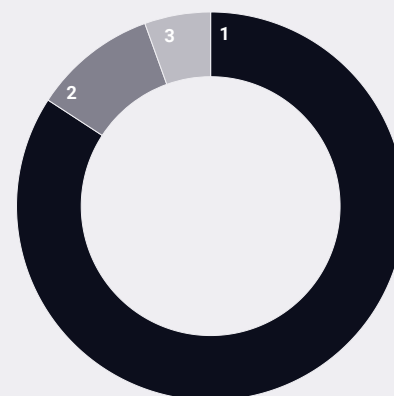
I takt med att riskaptiten tilltog på börsen steg de långa statsobligationsräntorna. De klättrade med omkring 20 räntepunkter i Europa, medan uppgången begränsades till 10 punkter i USA. Federal Reserve sänkte räntan med 25 räntepunkter för tredje gången i år till 1,75 procent. Riksbanken behöll räntan 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 84 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.

Två av de större försäljningarna gjordes i räntebärande innehav för att finansiera investeringar i aktier. Efter stark kursutveckling minskades positionen i SCA något.

## Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	84,2
2.	Ränteandel	10,3
3.	Likviditet	5,5

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,9
Novo Nordisk B	4,6
Pandox B	4,2
Investor B	3,6
Stora Enso R SEK	3,6
SCA B	3,5
Bravida	3,4
Electrolux B	3,3
ÅF Pöry B	3,2
Sbanken	3,1
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>37,4</b>
Likviditet	5,5
Räntebärande innehav	10,3
Totalt antal aktieinnehav	33

## Större förändringar under månaden

### Köp

SEB A  
SSA A  
Boliden

### Försäljningar

Fabege Green Bond FRN 230228  
Hexagon FC 191121  
SCA B

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	11,8	11,1
Tracking error	4,9	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	0,0	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	84,3	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,2	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2013-05-16</b>
Andelskurs (kr)	<b>208,47</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 541</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5124-9134</b>
ISIN	<b>SE0005034949</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>5493003MNUPUMDLWBG97</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.

## 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.

## 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.

**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.