

#### 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.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.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 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

#### Förvaltarkommentar

Från och med 1 juni heter fonden Lannebo Mix Offensiv (tidigare Lannebo Sverige Flexibel) och har bytt inriktning till att vara en blandfond.

Aktiemarknaden var volatil under juni men slutade till slut på plus då Stockholmsbörsen (SIXRX) steg med 0,3 procent. Småbolagen (CSXRX) var sämre än börsen som helhet då småbolagsindex var oförändrat.

Månaden präglades av det upptrappade handelskriget mellan USA, Kina och Europa. President Trump är drivande och de drabbade länderna har svarat med motåtgärder. Det är osäkert vad detta i slutändan leder till, men allt annat lika är utvecklingen negativ för de globala tillväxtutsikterna och därmed vinstutvecklingen för de nordiska bolagen.

En ny italiensk regering kunde slutligen ta plats under månaden, men det lugnade inte de finansiella marknaderna. Det finns en tydlig risk att regeringen kommer att driva en expansiv finanspolitik som är oförenlig med EU:s regler för de offentliga finanserna. Dessutom finns det ministrar som i varierande grad är kritiska mot EU i allmänhet och EMU i synnerhet.

Konjunktursignalerna under månaden var blandade med överlag starka siffror i USA, men lite svagare i Europa. Det följer samma mönster vi har sett hittills under 2018. Den amerikanska arbetslösheten sjönk ytterligare och tangerade den lägsta nivån sedan början av 1970-talet. I Sverige fortsatte det komma negativa signaler om bostadsbyggandet och såväl konjunkturinstitutet som finansdepartementet justerade ned sina tillväxtprognoser för den svenska ekonomin.

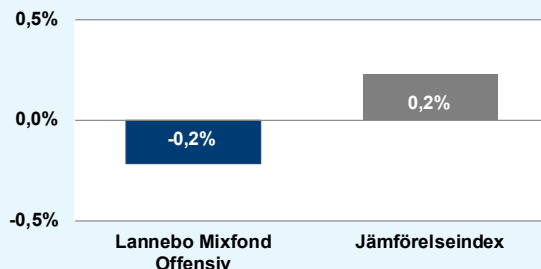
På räntesidan var det relativt händelseöst under månaden med endast små rörelser i obligationsräntorna i de stora länderna. Den norska och svenska centralbanken beslutade liksom ECB att hålla styrräntorna oförändrade. Norges Bank signalerade dock att en räntehöjning kan komma under hösten. Federal Reserve höjde räntan för sjunde gången sedan åtstramningen inleddes för tre år sedan och guidade för ytterligare två höjningar fram till årsskiftet.

Lannebo Mix Offensiv sjönk med 0,2 procent vilket var 0,4 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 0,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Sbanken, Nibe och Subsea 7 medan de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Huhtamäki, NCC och Danske Bank.

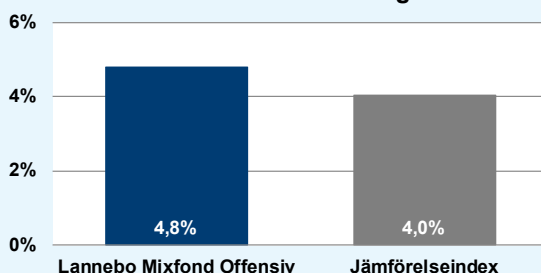
Fondens aktieandel uppgick till 82 procent. Andelen räntebärande innehav har ökat som en del i omvandlingen av fonden till blandfond.

Månadens största förändringar gjordes för att anpassa fonden till den nya fondstrukturen. De största köpen gjordes i de räntebärande värdepapperna Jyske FRN call 210916, Com Hem 3,5% 220225 samt i finska Valmet. Bolaget gynnas av ökat användande av pappersförpackningar samt investeringar i pappersmaskiner då de tillverkar dessa. Försäljningar gjordes i Sandvik, Skanska och i Volvo.

#### Månadens utveckling



#### Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Juni 2018	-0,2	0,2
År 2018	4,8	4,0
3 år	32,4	24,2
5 år	99,8	87,2
Sedan start (130516)	88,4	75,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,3	14,5

Månadsavkastning, %						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
1,8	0,9	-2,6	3,6	1,3	-0,2	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv*	Jämförelseindex
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.

Denna fond hette fram till 1 juni 2018 Lannebo Sverige Flexibel. I samband med namnbytet stöptes fonden om från specialfond till värdepappersfond (blandfond). Fonden har även fått ett nytt jämförelseindex, ett sammansatt index bestående av 75 procent SIXPRX och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK. Innan 1 juni 2018 var jämförelseindexet SIXRX. Mer info finns på vår hemsida.

### 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Skanska B	4,7
Securitas B	4,6
Subsea 7	4,4
SKF B	4,2
Kinnevik B	3,9
Sandvik	3,7
Thule	3,6
Castellum	3,3
Pandox B	3,3
Danske Bank	3,3
Summa tio största innehav	39,0
Likviditet	5,0
Räntebärande innehav	12,9
Totalt antal aktieinnehav	29

### Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Jyske FRN call 210916	Sandvik
Com Hem 3,5% 220225	Skanska
Valmet	Volvo

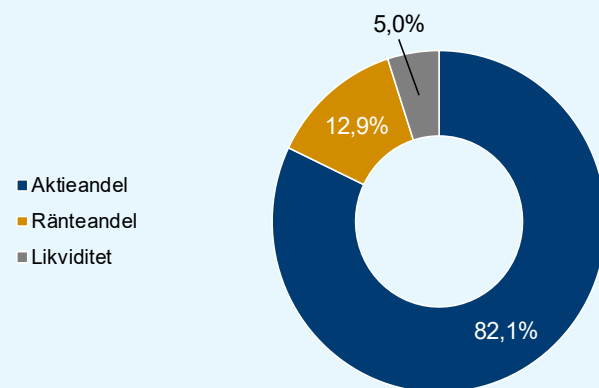
### Risk/avkastningsprofil



### Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	188,35
Fondförmögenhet, mkr	1 541
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

### Tillgångsallokering



Nyckeltal	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,8	0,6
Totalrisk, %	8,9	8,3
Tracking error	3,4	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Aktieandel, %	82,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	1,3	

### Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	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.
<b>Sharpekvot</b>	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Informationskvot</b>	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Alfa</b>	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Beta</b>	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Active share</b>	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.