

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. 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 är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen investerar i svenska aktier och räntebärande värdepapper. I de fall intressanta möjligheter identifieras sker investeringar även utanför Sveriges gränser. En möjlighet som särskiljer Lannebo Mixfond från många andra blandfonder är att den kan investera upp till 100 procent i aktier men även gå ur aktiemarknaden helt. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Fonden riktar sig till dig som:

- tror på aktiv förvaltning med en flexibel investeringsstrategi mellan aktier och räntor
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget

Förvaltarkommentar

Aktiemarknaderna var starka under juli understödda av bra bolagsrapporter för andra kvartalet. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,1 procent medan småbolagen (CSXRX) klättrade hela 5,0 procent.

Juli dominerades som vanligt av bolagsrapporterna för det andra kvartalet. Utfallen bekräftade att konjunkturen var fortsatt stark i de flesta delarna av världsekonomin och inom de flesta sektorerna. För de svenska bolagen steg såväl försäljning som vinster med knappt 10 procent jämfört med samma period förra året, vilket var något bättre än förväntningarna. Den starkaste försäljningsutvecklingen var inom verkstads- och råvaruindustrin, men även fastighetsbolagen visade en fortsatt kraftig ökning av intäkterna. Den svagaste försäljningsutvecklingen hade konsumentvarubolag och banker.

Bland portföljbolagen rapporterade verkstadsbolagen överlag bättre förväntat, där Volvo överraskade mest positivt. De största besvikelserna var byggbolagen Skanska och NCC som har det svårt att förbättra vinstmarginalerna i bygrörelsen och fortsatte att göra nedskrivningar i pågående projekt. Även Husqvarna kom med en dålig rapport och kommer nu att omstrukturera ett affärsområde.

Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas väl och BNP-tillväxten förbättrades under det andra kvartalet. Såväl investeringar som konsumtion växer över trend trots att återhämtningen är inne på sitt tionde år. I Europa dämpades BNP-tillväxten för det andra kvartalet. Under juli stabiliserades

dock konjunktursignalerna efter att ha fallit gradvist under det första halvåret.

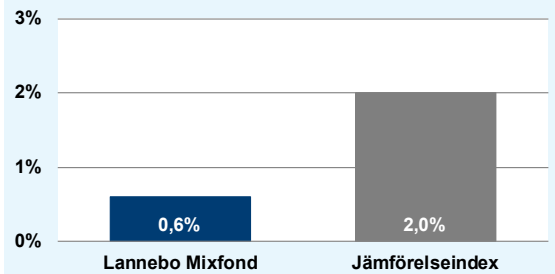
Den svenska ekonomin växte klart snabbare än väntat under det andra kvartalet. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder.

Det var begränsade rörelser på obligationsmarknaden under månaden. De långa statsobligationsräntorna i USA och Europa steg något medan centralbankerna höll styrrentorna oförändrade.

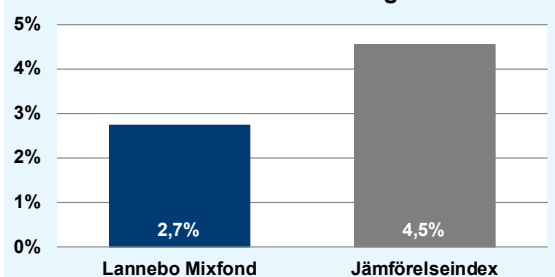
Lannebo Mixfond steg med 0,6 procent vilket var 1,4 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 2,0 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Securitas, Castellum och Swedbank. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Husqvarna, Subsea 7 och Thule. Fondens aktieandel uppgick till 58 procent vilket var oförändrat jämfört med aktieandelen vid utgången av juni.

Fonden avyttrade tre innehav; Danske Bank, Epiroc och Intrum. Danske Bank har varit inblandad i en omfattande penningtvätt i sin baltiska verksamhet som riskerar leda till ett kostsamt rättsligt efterspel. Innehavet i Epiroc, som knoppades av från Atlas Copco i juni, såldes efter en stark kursutveckling. Ett nytt innehav är Swedbank som är en av få banker som har stigande vinster. Utöver det ökade fonden positionerna i Kindred och Husqvarna.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Juli 2018	0,6	2,0
År 2018	2,7	4,5
3 år	15,9	15,2*
5 år	52,6	40,7*
10 år	133,0	96,9*
Sedan start (000804)	173,6	157,7*
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,7	7,0

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

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond**	Jämförelseindex
2017	6,4	5,4
2016	4,3	6,8
2015	14,7	5,4*
2014	11,7	8,1*
2013	13,5	13,8*

* Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

** Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Skanska B	3,5
SKF B	3,5
Securitas B	3,4
Kinnevik B	3,1
Subsea 7	2,8
Sandvik	2,8
Pandox B	2,6
Castellum	2,4
Swedbank A	2,4
NCC B	2,3
Summa tio största innehav	28,8
Likviditet	4,3
Räntebärande innehav	37,6
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Swedbank	Danske Bank
Kindred	Epiroc
Husqvarna	Hexagon FRN180917

Risk/avkastningsprofil

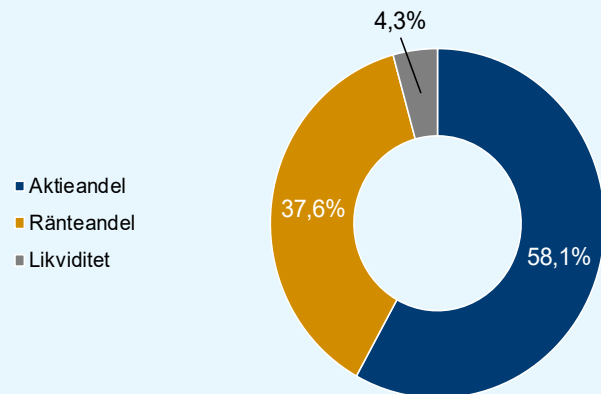


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,6	1,8
Totalrisk, %	4,6	4,2
Tracking error	2,3	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
Aktieandel, %	58,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,7	

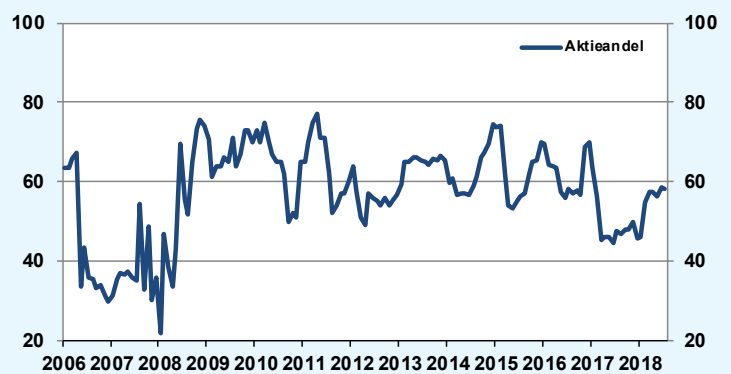
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	23,62
Fondförmögenhet, mkr	9 834
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

Tillgångsallokering



Förändring av aktieandel



Förklaringar

Jämförelseindex	Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NASDAQ OMX Credit SEK Total Return Index. 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 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.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	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.
Informationskvot	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.
Alfa	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.
Beta	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.