

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 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

Aktiemarknaderna var starka under juli understödda av bra bolagsrapporter för andra kvartalet. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,1 procent medan småbolagen (CSRX) 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 byggerörelsen 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. De ofinansierade skattesänkningarna vid årsskiftet har gett stigande disponibla inkomster för hushållen och ökat företagets vinster. 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, främst som en följd av att den privata konsumtionen överraskade. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder.

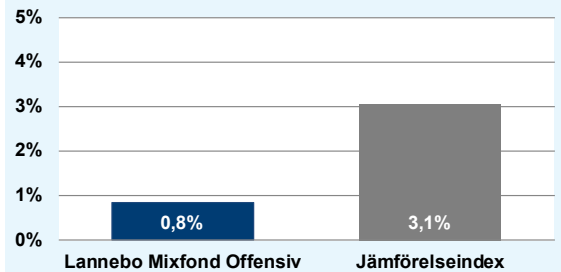
Det var begränsade rörelser på obligationsmarknaden under månaden. De långa statsobligationsräntorna i USA och Europa steg något medan centralbankerna höll styrrentorna oförändrade.

Lannebo Mixfond Offensiv steg med 0,8 procent vilket var 2,3 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 3,1 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.

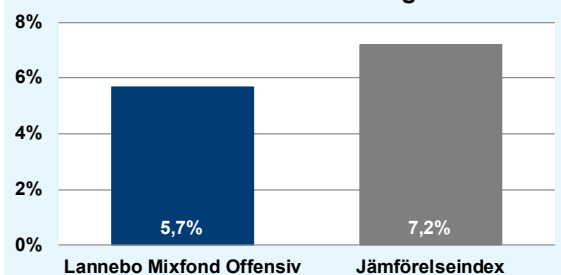
Fondens aktieandel uppgick till 78 procent vilket var en minskning från 85 procent i juni.

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 köpte fonden företagsobligationer i Com Hem och Nordea Liv och Pension.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Juli 2018	0,8	3,1
År 2018	5,7	7,2
3 år	29,1	23,0
5 år	88,9	80,0
Sedan start (130516)	89,9	80,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,4	12,5

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
0,8					

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	4,9
Securitas B	4,8
SKF B	4,6
Kinnevik B	4,2
Subsea 7	3,9
Sandvik	3,7
Pandox B	3,5
Swedbank A	3,4
Castellum	3,4
NCC B	3,1
Summa tio största innehav	39,6
Likviditet	4,9
Räntebärande innehav	14,6
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Swedbank	Danske Bank
Com Hem 3,5% Obl220225	Epiroc
Nordea Liv & Pension Call FRN230608	Intrum

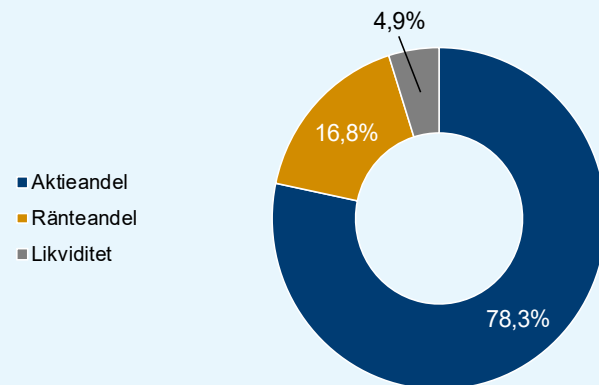
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs, kr	189,94
Fondförmögenhet, mkr	1 588
Förvaltningsavgift	1,6%
ISIN	SE0005034949
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

Tillgångsallokering



Nyckeltal	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,6	0,6
Totalrisk, %	7,8	8,2
Tracking error	4,0	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Aktieandel, %	78,3	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	1,3	

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 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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.