

**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

### 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 klättrade vidare i augusti trots lite sämre makrosiffror än väntat och valutaoro. De bästa sektorerna på den svenska börsen var hälsovård, råvaror och finans, medan konsumentvaror var svagast. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,6 procent medan småbolagen (CSXRX) gick upp 2,1 procent.

Det är stor spridning i utvecklingen på världens aktiemarknader i år. Den amerikanska marknaden har gått starkt understödd av den stora bolagskattesänkningen, medan många börser i utvecklingsländerna har sjunkit. Även Europa har gått relativt svagt främst som en följd av något sämre tillväxt än väntat. De nordiska börserna hör till de starkare under året. I augusti accentuerades dessa trender där framför allt Europa, Ryssland, Brasilien och Kina var svaga.

Det brukar vara ett svaghetstecken när aktiemarknaderna går åt olika håll. Det tillsammans med att framåtblickande ekonomiska indikatorer pekar mot en tillväxtdämpning är en förklaring till att vi minskade aktieandelen i fonden under månaden.

Bland portföljbolagen rapporterade Novo Nordisk och Nibe resultat för det andra kvartalet. Novo Nordisks resultat vara nära förväntningarna där det är fortsatt prispress på basinsulin, men där nya generationens insulinprodukter och läkemedel för viktkontroll utvecklades väl. Nibe fortsatte att växa snabbt såväl organiskt som via förvärv med förbättrad rörelsemarginal.

Utfallet av månadens makrostatistik var något svagare än väntat framför allt i USA. Inköpschefsindex gick ner från höga nivåer samtidigt som det

skapades färre jobb än väntat. Den underliggande tillväxttakten är dock fortsatt god. I Europa var utfallen ungefär som väntat och tillväxttakten har planat ut under sommaren efter en svag inledning på året.

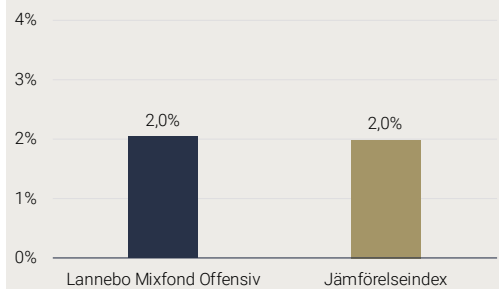
Det var små förändringar i statsobligationsräntorna under månaden. Tioårsräntan i USA, Tyskland och Sverige gick ner några räntepunkter och avkastningskurvorna, dvs skillnaden mellan långa och korta marknadsräntor, blev flackare. I USA är avkastningskurvan i det närmaste horisontell, vilket brukar signalera en kommande konjunkturförsvagning. Bank of England höjde som väntat sin styrränta under månaden, medan övriga större centralbanker höll sina oförändrade.

Lannebo Mixfond Offensiv steg med 2 procent, i linje med jämförelseindex som även det steg med 2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Storebrand, NCC och Sbanken. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Pandox, Huhtamäki och Trelleborg.

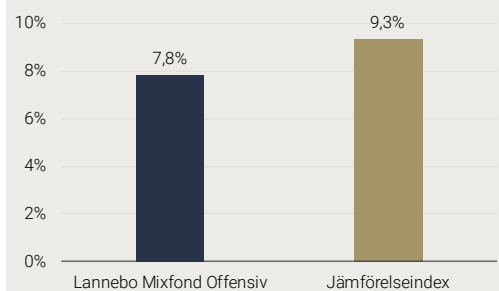
Fondens aktieandel uppgick till 66 procent vilket var en minskning från 78 procent i slutet av juli.

Fondens största försäljningar gjordes i SKF, Atlas Copco och Industrivärden. I samtliga fall avyttrades hela innehaven. Om vi skulle få en svagare aktiemarknad så hard et historiskt sett varit rätt att sälja cykliska aktier. Industrivärden är förvisso ett investmentbolag men flera av dess ägarbolag är konjunktur känsliga. Då fondens aktiedel minskats gjordes de största köpen i företagsobligationer utställda av Walenstan, Jyske Bank och Balder.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Augusti 2018	2,0	2,0
År 2018	7,8	9,3
3 år	37,1	33,4
5 år	94,7	85,5
Sedan start (130516)	93,8	84,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,2	12,2

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

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

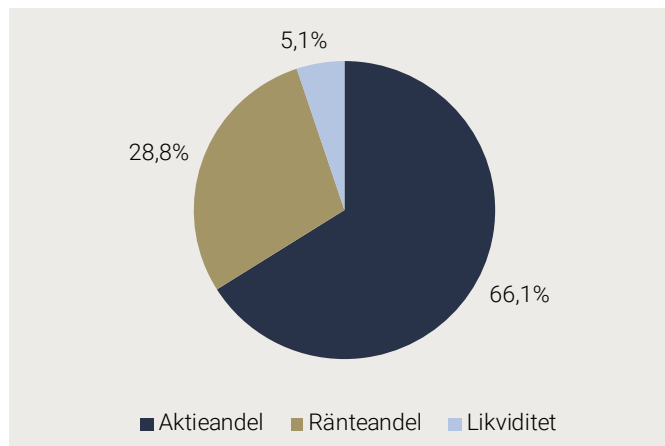
\* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

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 (%)
Securitas B	4,9
Kinnevik B	4,1
Novo Nordisk B	4,0
Subsea 7	3,8
Skanska B	3,6
Swedbank A	3,5
NCC B	3,4
Pandox B	3,4
Volvo B	3,1
SBanken	3,0
Summa tio största innehav	36,9
Likviditet	5,1
Räntebärande innehav	28,8
Totalt antal aktieinnehav	26

## Tillgångsallokering



## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Wallenstam FRN221123	SKF
Jyske Bank FRN210916	Atlas Copco
Balder FRN210517	Industrivärden

## Risk / avkastningsprofil



## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,7	0,6
Totalrisk (%)	7,8	8,2
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	66,1	
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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.

## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	193,83
Fondförmögenhet (mkr)	1 602
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97