

**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

Den svenska börsen (SIXPRX) steg med 0,1 procent i september. Småbolagen (CSXRX) utvecklades sämre än börsen som helhet och sjönk med 1 procent. Det var stor spridning mellan de nordiska länderna. Den norska börsen var starkast och steg 3,5 procent medan Danmark var svagast och sjönk med 4,2 procent.

September var en relativt händelsefattig månad för flertalet innehav i fonden. Kinneviks största portföljbolag Zalando vinstvarnade dock vilket medförde att aktien var en av fondens sämsta under månaden. I likhet med många andra detaljhandelsbolag påverkades Zalando negativt av det varma vädret i Kontinentaleuropa, vilket försenade försäljningen av höstkollektionen.

Det svenska valet passerades i stort sett obemärkt av de finansiella marknaderna. Utfallet blev som väntat med två jämnstora block och med Sverigedemokraterna som vågmästare. Den reella skillnaden i praktisk politik mellan de olika politiska blocken är liten, vilket borde innebära att det inte spelar någon stor roll för aktiemarknaden vilka som slutligen bildar regering.

Den italienska regeringen kom slutligen överens om en budget för nästa år som är förenlig med budgetreglerna i EMU. Räntespreaden mellan italienska och tyska statsobligationer krympte under månaden när det stod klart att regeringen inte utmanade EMU:s regelverk, även om det budgeterade underskottet till slut blev större än vad landets finansminister argumenterade för.

Konjunktursignalerna var fortsatt förhållandevis positiva under månaden och indikerade en god tillväxt i världs-

ekonomin. Som tidigare var det USA som visade mest konjunkturstyrka, medan EU har bromsat in sedan i vintern. De pågående handelskonflikterna har främst givit avtryck i svagare konjunktursignaler i Kina och övriga Asien. Energipriserna steg ytterligare under månaden vilket kommer att trycka upp inflationen ytterligare, vilket pressar vinstmarginalerna för energiintensiva bolag.

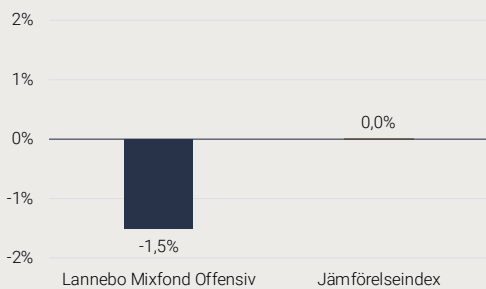
Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på sitt möte i september till 2 procent. Det var åttonde höjningen sedan åtstramningen inleddes 2015. Bankens prognos är att höja räntan ytterligare en gång i år och tre gånger under 2019.

Lannebo Mixfond Offensiv sjönk med 1,5 procent, vilket var sämre än jämförelseindex som var oförändrat. 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.

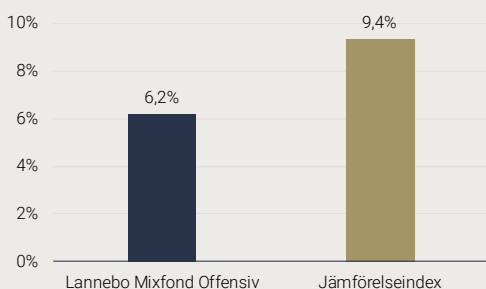
Fondens aktieandel uppgick till 64 procent vilket var en liten minskning från 66 procent i slutet av augusti.

Fondens investerade i bostadsutvecklaren Bonava. 35 procent av bolagets verksamhet finns i Tyskland, en marknad där det uppdämda behovet av bostäder är stort. Istället såldes innehavet i JM. Fonden har ökat innehavet i den isländska banken Arion Bank. Innehaven i Husqvarna och Sanvik såldes.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
September 2018	-1,5	0,0
År 2018	6,2	9,4
3 år	40,5	39,6
5 år	85,2	78,3
Sedan start (130516)	90,9	84,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,0	11,3

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	-1,5			

Årsavkastning (%)	Lannebo Mixfond Offensiv*	Jämförelseindex
2017	11,2	9,5
2016	7,7	9,6
2015	21,2	10,4

\* 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	4,8
Kinnevik B	3,8
Novo Nordisk B	3,8
Skanska B	3,8
Subsea 7	3,7
Swedbank A	3,7
NCC B	3,5
Pandox B	3,4
SBanken	3,2
Volvo B	3,2
Summa tio största innehav	37,1
Likviditet	4,5
Räntebärande innehav	31,3
Totalt antal aktieinnehav	23

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Bonava	Husqvarna
Arion Bank	Sandvik
	JM

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,5	0,6
Totalrisk (%)	7,9	8,2
Tracking error	3,9	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	64,2	
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.

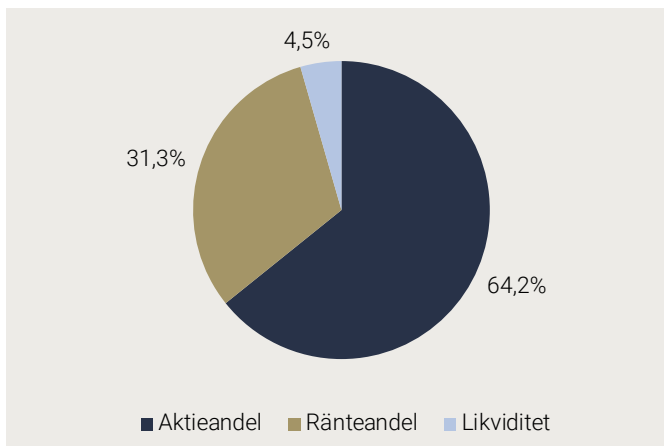
### Totalrisk

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.

## Tillgångsallokering



## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	190,90
Fondförmögenhet (mkr)	1 555
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

### 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.