

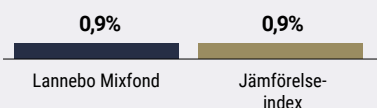
# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport november 2019

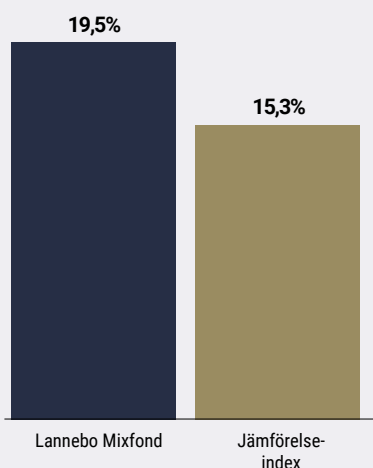
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | Okt 2019 | **Nov 2019** | Dec 2019

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
November 2019	0,9	0,9
År 2019	19,5	15,3
3 år	23,7	20,7
5 år	46,9	34,8
10 år	120,2	94,9
Sedan start (000804)	200,8	178,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,1	5,9
2018 <sup>2</sup>	-5,7	-2
2017 <sup>2</sup>	6,4	5,4
2016 <sup>2</sup>	4,3	6,8
2015 <sup>2</sup>	14,7	5,4
2014 <sup>2</sup>	11,7	8,1
2013 <sup>2</sup>	13,5	13,8

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Hopp om handelslösning lyfte börserna EQT och Vestas bland vinnarna.

Världens börser fortsatte att stiga under november drivet av förhoppningar om ett handelsavtal mellan USA och Kina, samt tecken på att industrikonjunkturen planar ut. Den svenska börser (SIXPRX) gick upp 2,0 procent där de starkaste sektorerna var teknologi och industri. Svagast var oljebolag och konsumenttjänster.

Lannebo Mixfond steg 0,9 procent under månaden, vilket även jämförelseindex gjorde. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var EQT, Vestas och GN Store Nord. De bolag som bidrog mest negativt var Kindred, Bravida och Elekta.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades och utfallet var bättre än förväntningarna. Bland portföljbolagen rapporterade Vestas accelererande ordergång, vilket visar att utbyggnadstakten av vindkraft i världen är stark. Resultatet för Novo Nordisk utvecklades bättre än väntat under det tredje kvartalet. Men aktien sjönk efter bolagets kapitalmarknadsdag där Novo Nordisk bland annat lyfte fram prispresen på insulin på den amerikanska marknaden. Den främsta besvikelsen bland portföljbolagen

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,1	4,9	0,9	3,5	-3,9	3,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,8	-0,6	1,2	3,0	0,9	

var en vinstvarning från Elekta. Bolaget rapporterade en stark ordergång, men leveranser har försenats och vinstmarginalerna försämrats.

Konjunktursignalerna var bättre än befarat under månaden. Det finns tecken på att industrikonjunkturen är på väg att bottenläget i somras. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas förhållandevis väl drivet av hushållens konsumtion. Tillväxten i Europa var fortsatt svag, men ekonomin har undvikit att halka ner i en recession.

Handelssamtalen mellan USA och Kina fortsatte och målsättningen är att nå en överenskommelse före årets slut. Den starka börsutvecklingen de senaste månaderna visar att marknaden utgår från att en överenskommelse nås.

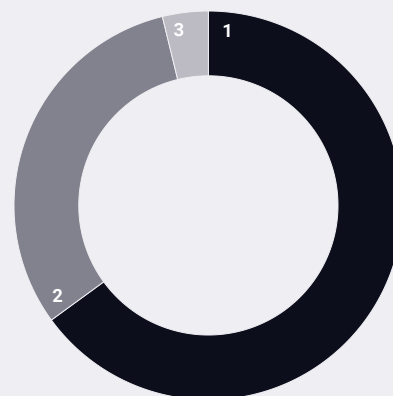
I spåren av ökad riskaptit steg marknadsräntorna något under månaden. De 10-åriga statsobligationsräntorna i Sverige, övriga Europa och USA klättrade omkring 10 räntepunkter. De stora centralbankerna höll sina styrräntor oförändrade. Protokollet från Federal Reserves senaste möte visade att en majoritet av ledamöterna inte såg något behov för ytterligare räntesänkningar.

Andelen aktier i fonden hölls oförändrad under november och uppgick vid månadens slut till 65 procent. Vi är försiktigt positiva till börsen och räknar med en fortsatt uppgång de närmaste månaderna. Ett sammanbrott i handelssamtalen mellan USA och Kina är den främsta risken mot det scenariot.

De största köpen under månaden gjordes i Metso, SSAB och Investor. Metso ska gå samman med branschkollegan Outotec under nästa år, vilket skapar en gruvutrustningsleverantör med de flesta leden i förädlingskedjan och ger synergivinster. Innehavet i SSAB ökades då värderingen var fortsatt attraktiv. Även innehavet i Investor byggdes på.

Innehaven i SEB och SKF avyttrades i sin helhet. Osäkerheten i SEB har ökat efter misstankarna kring penningtvätt i den baltiska verksamheten. SKF såldes efter en stark utveckling under hösten. Innehavet i Skanska såldes då värderingen blev mindre attraktiv.

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	64,9
2.	Ränteandel	31,2
3.	Likviditet	3,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,7
Novo Nordisk B	3,7
Pandox B	3,4
Investor B	3,2
Stora Enso R SEK	2,9
SCA B	2,6
Vestas Wind Systems	2,6
Alfa Laval	2,6
Bravida	2,5
SSAB A	2,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>29,8</b>
Likviditet	3,8
Räntebärande innehav	31,2
Totalt antal aktieinnehav	32

## Större förändringar under månaden

### Köp

Metso  
SSAB  
Investor

### Försäljningar

SEB  
Skanska  
SKF

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,9
Totalrisk (%)	8,7	7,0
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	65,0	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,1	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>25,97</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 782</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5563-4612</b>
ISIN	<b>SE0000740706</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>878520</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300QG0J2673JXLY25</b>

## 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 inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## 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 beroende på marknadsläget.

## Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltat 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.

## 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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.