

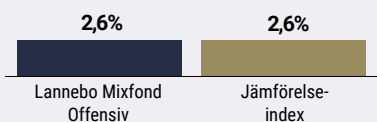
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2019

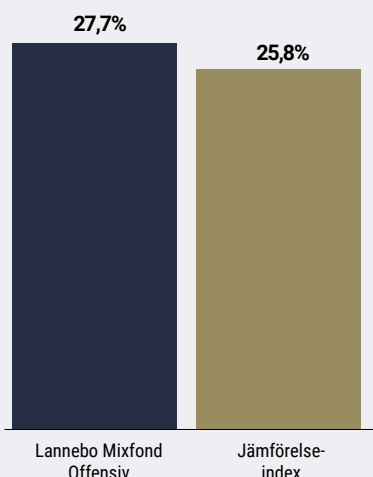
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Offensiv	Jämförelse-index ¹
December 2019	2,6	2,6
År 2019	27,7	25,8
3 år	34,2	34,3
5 år	74,8	62,6
Sedan start (130516)	116,5	106,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,7	10,8
2018 ²	-6	-2,5
2017 ²	11,2	9,5
2016 ²	7,7	9,6
2015 ²	21,2	10,4
2014 ²	16,2	15,8
2013 ²	13,5	13,8

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index

² Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

Uppgången höll i sig året ut

Bravida och SSAB bland vinnarna.

Världens börser fortsatte att stiga under december efter att USA och Kina kom överens om en första del i ett handelsavtal. Den svenska börsen (SIXPRX) gick upp 3,5 procent där de starkaste sektorerna var olja och gas samt finans (främst drivet av fastighetsaktier). Svagaste sektorer var teknologi och telekom.

Lannebo Mix Offensiv steg 2,6 procent under månaden, medan jämförelseindex gick upp 2,6 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Bravida, NIBE Industrier och SSAB. De bolag som bidrog mest negativt var Kindred, Boliden och Electrolux.

Det är dags att summera börsåret 2019 och det kan konstateras att det blev klart starkare än vad de flesta trodde. Som så ofta tidigare hörde de nordiska börserna till de starkare i världen och då särskilt de mindre bolagen. Drivkrafter för börsen har varit de låga räntorna, att konjunkturen inte har försvagats så mycket som befarat och att det den senaste tiden har kommit allt fler tecken på konjunkturstabilisering.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,2	5,6	1	5	-5,7	4,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,2	-0,8	1,7	4,0	1,2	2,6



Den största makrohändelsen under december var att Kina och USA nådde en delöverenskommelse inom handelsområdet. Även om överenskommelsen är otydlig i detaljerna och ännu inte undertecknad av landets presidenter, är det ändå ett steg rätt riktning. Handelsdiskussionerna kommer dock sannolikt att fortsätta under många år framöver.

Konjunktursignalerna var blandade under månaden där inköpschefsindex för industrin i Europa sjönk något efter två månader med uppgång. Tjänstesektorn visade bättre fart och sammantaget visar indikatorerna att tillväxten är svag men ligger på betryggande nivå från en recession. I USA var konjunkturen fortsatt stark med en påtaglig ökning i sysselsättningen.

Den svenska kronan stärktes under månaden och statsobligationsräntorna steg ytterligare. Även internationellt klättrade obligationsräntorna i spåren av ökad riskaptit. Riksbanken genomförde sin välaviserade höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt territorium för första gången på nära fem år. Federal Reserve höll räntan oförändrad och signalerade en neutral bias, det vill säga att det är lika sannolikt med en höjning som en sänkning framöver, allt beroende av inkommande makrostatistik.

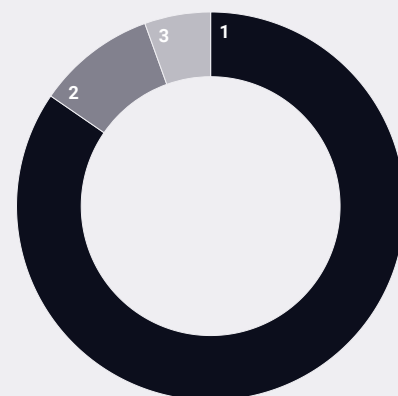
Bland portföljbolagen varnade Electrolux för lägre vinst det innevarande kvartalet och nästa år. Orsaken är främst att inkörningsperioden av en ny fabrik i USA kommer ta längre tid än väntat, vilket innebär att bolaget får bära dubbla kostnader för produktionen under en längre övergångsperiod. Den omfattande strejken i Finland i december innebär att Boliden och SSAB varnade för negativ påverkan på resultatet.

Andelen aktier i fonden ökades något under december månad och uppgick vid periodens slut till 84,6 procent. Vi är försiktigt positiva till börsen och räknar med en fortsatt uppgång den närmaste tiden, även om vi inte räknar med en lika stark start på börsåret 2020 som vi såg 2019.

De största köpen under månaden gjordes i Tryg A/S, Kinnevik och Alfa Laval medan de största minskningarna gjordes i Husqvarna, Hemfosa FC191209 och Securitas.

Innehavet i det danska försäkringsbolaget Tryg A/S ökades. Bolaget har stark balansräkning och ger hög direktavkastning samtidigt som bolaget genomför återköp av egna aktier. Innehaven i Kinnevik och Alfa Laval ökades då värderingen är attraktiv. Samtliga aktier i Husqvarna såldes och fondens positioner i Securitas och Sandvik minskades efter stark kursutveckling.

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	84,6
2.	Ränteandel	9,9
3.	Likviditet	5,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,7
Novo Nordisk B	4,6
Pandox B	4,5
Investor B	4,1
Alfa Laval	3,8
Stora Enso R SEK	3,7
Vestas Wind Systems	3,5
Sbanken	3,5
SCA B	3,4
Bravida	3,4
Summa tio största innehav	39,1
Likviditet	5,5
Räntebärande innehav	9,9
Totalt antal aktieinnehav	31

Större förändringar under månaden

Köp

Tryg A/S
Kinnevik
Alfa Laval

Försäljningar

Husqvarna
Securitas
Sandvik

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,9	1,1
Totalrisk (%)	11,6	10,7
Tracking error	4,9	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,1	
Beta	0,8	
Aktieandel (%)	84,6	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	216,51
Fondförmögenhet (mkr)	1 603
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493003MNUPUMDLWBG97

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. 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.

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.

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 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.

