

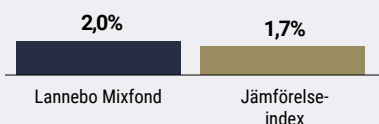
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2019

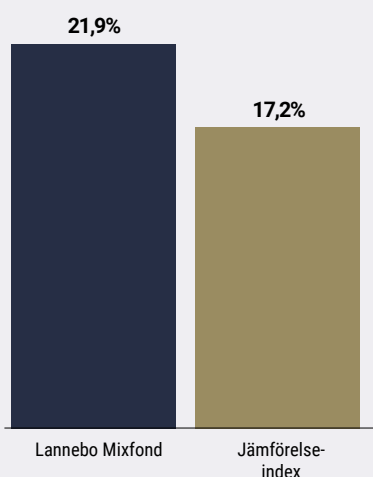
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelse-index ¹
December 2019	2,0	1,7
År 2019	21,9	17,2
3 år	22,8	21,1
5 år	46,8	36,4
10 år	117,2	96,2
Sedan start (000804)	206,8	183,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,3	7,2
2018 ²	-5,7	-2
2017 ²	6,4	5,4
2016 ²	4,3	6,8
2015 ²	14,7	5,4
2014 ²	11,7	8,1
2013 ²	13,5	13,8

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

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Börsuppgången fortsatte hela vägen i mål 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 börser (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 Mixfond steg 2,0 procent under månaden, medan jämförelseindex gick upp 1,7 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 börser 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
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	2,0

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.

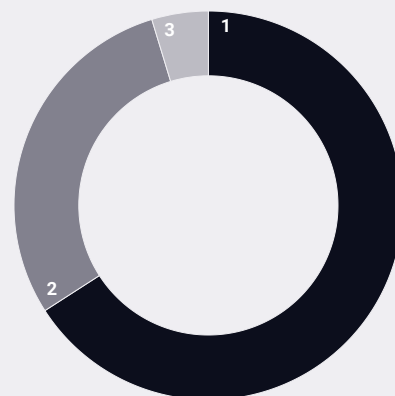
Bland portföljbolagen varnade Electrolux för lägre vinst det innevarande kvartalet och nästa år. Orsaken är främst att inkörningsperioden av en ny fabrik i USA kommer ta längre tid än väntat, vilket innebär att bolaget får bära dubbla kostnader för produktionen under en längre övergångsperiod. Den omfattande 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 65,9 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 medan företagscertifikatet i Hemfosa gick till förfall. Fondens position i Securitas minskades.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	65,9
2.	Ränteandel	29,4
3.	Likviditet	4,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,7
Novo Nordisk B	3,6
Pandox B	3,4
Investor B	3,2
Alfa Laval	3,0
Stora Enso R SEK	3,0
Bravida	2,7
Vestas Wind Systems	2,7
SCA B	2,7
SSAB A	2,6
Summa tio största innehav	30,5
Likviditet	4,7
Räntebärande innehav	29,4
Totalt antal aktieinnehav	31

Större förändringar under månaden

Köp

Tryg A/S
Kinnevik
Alfa Laval

Försäljningar

Husqvarna
Hemfosa FC191209
Securitas

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,1
Totalrisk (%)	8,8	7,0
Tracking error	3,5	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	65,9	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	26,49
Fondförmögenhet (mkr)	11 026
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

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 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.