

# Lannebo Mixfond Offensiv

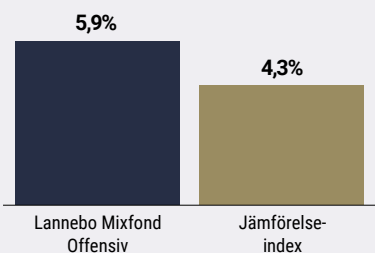
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport maj 2020

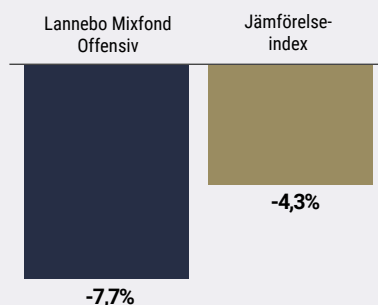
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | **Maj 2020** | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



**Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.**

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Maj 2020	5,9	4,3
År 2020	-7,7	-4,3
3 år	11,8	13,7
5 år	33,2	32,5
Sedan start (130516)	99,9	97,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,9	6,4
2019 <sup>2</sup>	27,9	25,9
2018 <sup>2</sup>	-6,0	-2,5
2017 <sup>2</sup>	11,2	9,5
2016 <sup>2</sup>	7,7	9,6
2015 <sup>2</sup>	21,2	10,4
2014 <sup>2</sup>	16,2	15,8
2013 <sup>2</sup>	13,5	13,8

<sup>1</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-06-01 SIX Return Index

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

## Fortsatt fokus på lättnader

### Ny investering i Norge.

Fler och fler länder började under månaden att lätta på coronarelaterade restriktioner. Turistsäsongen är på ingång och visst resande mellan länder börjar tillåtas. Det är viktigt framför allt för många länder i södra Europa som är i skriande behov av turister som bor på hotell och äter på restauranger. Detta, tillsammans med fortsatta stimulanspaket, gjorde att den positiva börstrenden från april fortsatte in i maj.

Ekonomi i Kina har återhämtat sig relativt snabbt efter nedstängningen medan det går trögare i Europa och USA. En anledning till den snabba återhämtningen i Kina är att det endast var vissa regioner som var helt nedstängda medan livet i stora delar i Kina fortgick som vanligt. I Europa och USA har nedstängningarna varit mer omfattande och därför bedömer vi att det kommer ta längre tid innan ekonomin har återhämtat sig. Arbetslösheten i USA har nått nivåer som vi inte sett sedan depressionen på 30-talet och landet skakas samtidigt av protester och oroligheter.

Under maj avslutades rapportssäsongen för det första kvartalet. Om vi summerar den så var rapporterna inte så svaga som befarat men i princip samtliga bolag flaggade för att det andra kvartalet kommer

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	-6,3	-13,1	7,5	5,9	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec



att bli riktigt svagt då ekonomin i princip stod stilla under april. Byggbranschen tuffar fortfarande på bra vilket vi såg i Bravidas rapport. En positiv notering är också att frågan kring grön energi inte har fallit i träda i den ekonomiska krisen. Vindkraftsbolaget Vestas rapporterade fortsatt stark orderingång och behåller sina finansiella mål för 2020. I USA verkar det också som att skatterabatterna kring vindkraft kommer att förlängas vilket är positivt.

Hur tänker vi då kring börsen i närtid?

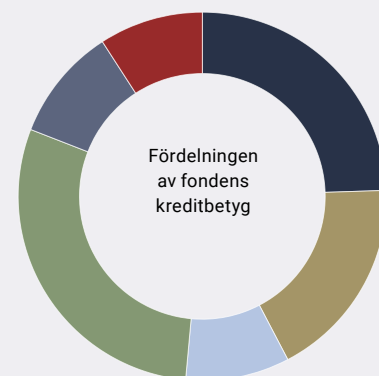
Vi menar att fortsatta lättnader av restriktioner kommer att vara i fokus. Något som skulle vara extremt negativt är om vi får se en ökad smittspridning när länder öppnar upp. Skulle det leda till nya nedstängningar är det risk för nedgångar på aktiemarknaden.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 78 procent. Det är något högre än vid slutet av april och är främst en effekt av den starka aktiemarknaden. Vi har fortsatt fokus på bolag med relativt stabil efterfrågebild trots den volatilitet som pandemin skapar. Den främsta anledningen till att vi fortsatt fokuserar på bolag med relativt stabil intjäning över tid är att vi tycker att börsen i dagsläget prisar in att den globala ekonomin relativt snabbt kommer att återhämta sig till det normala. Vi har en något mer försiktig syn på det.

Ett nytt innehav i fonden är det norska bolaget Fjordkraft. Bolaget levererar klimatsmart el till såväl företags- som privatkunder. I Norge är vindkraft inte lika populärt som det är i Sverige men där växer solenergimarknaden kraftigt vilket är ett av Fjordkrafts erbjudanden. I tillägg till detta erbjuder Fjordkraft mobiltjänster via Telenors nätverk.

Under maj sålde vi fondens position i Alfa Laval helt och hållet då vi har en fortsatt försiktig syn på investeringsviljan kring olja, gas och shipping de kommande åren. Vi sålde även en obligation i Volvo Cars då priset på obligationen återhämtat sig sedan bolaget säkrat sin finansiering.

## Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	5,9
A	4,3
BBB+	2,2
BBB	7,1
BBB-	2,4
BB+	2,2

Baseras på interna bedömningar.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	6,2
AstraZeneca	5,7
GN Store Nord	4,7
SCA B	4,1
Vestas Wind Systems	4,1
Bravida	4,0
Sandvik	3,7
AFRY B	3,5
Valmet Corporation	3,4
JM	3,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>42,8</b>
Likviditet	10,2
Räntebärande innehav	13,9
Totalt antal aktieinnehav	26

## Större förändringar under månaden

Köp

JM

Fjordkraft

Novo Nordisk

Försäljningar

Alfa Laval

Metso

SCA

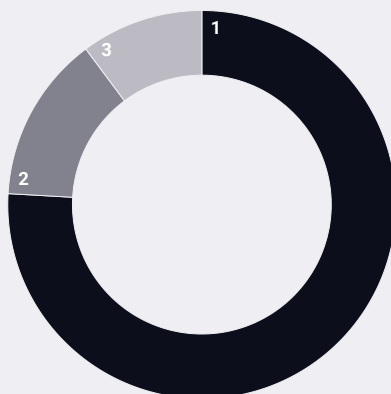
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk				Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,3	0,5
Totalrisk (%)	16,9	14,4
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-1,1	
Alfa	-0,3	
Beta	0,9	
Omsättnings-hastighet, ggr (191231)	0,9	

## Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	75,9
2.	Räntandel	13,9
3.	Likviditet	10,2

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2013-05-16</b>
Andelskurs (kr)	<b>199,89</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 397</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5124-9134</b>
ISIN	<b>SE0005034949</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet:	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod:	<b>5493003MNUPUMDLWBG97</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.

## 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.