

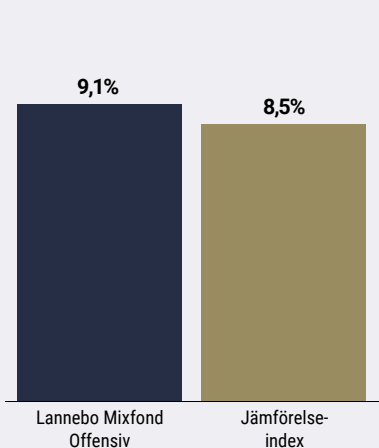
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport november 2020

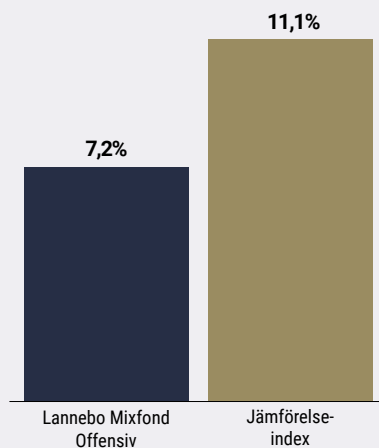
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹	Jämförelse-index ²
November 2020	9,1	8,5
År 2020	7,2	11,1
3 år	28,2	34,7
5 år	50,7	57,1
Sedan start (130516)	132,2	129,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,2	15,5
2019 ³	27,9	25,9
2018 ³	-6,0	-2,5
2017 ³	11,2	9,5
2016 ³	7,7	9,6
2015 ³	21,2	10,4

¹ Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

² Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 75 % SIXPRX och 25 % Nasdaq OMX Credit SEK. Innan 2018-06-01 var fondens jämförelseindex SIXRX.

³ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Vaccin-boost för börsen

Ökning av aktieandelen.

Börsen var urstark i november driven av positiva nyheter kring kommande coronavaccin och positiva konjunktursignaler från industrin. Dessutom kan vi lägga det amerikanska presidentvalet bakom oss där det förhoppningsvis blir ett fredligt överlämnande av makten. Samtidigt fortsatte centralbankernas stimulanser där stora obligationsköp bidrog till att räntorna i stort sett höll sig oförändrade. Kombinationen bättre konjunktur och låga räntor är en perfekt mix för risktillgångar som aktier.

Uppgången i november skedde mot bakgrund av en svag börs månad i oktober där marknaden oroade sig för skenande ökning i antal coronasmittade i USA och Europa. Under november kom dock de efterlängtade nyheterna om positiva resultat i åtminstone två av de pågående studierna om vaccin mot coronaviruset. Vi konstaterar att de, förutom att visa hög effektivitet och begränsade bieffekter, är klara för distribution och därmed påbörjas vaccination redan i december. Därmed är det troligt att världsekonomin kan återgå till normalläge successivt under 2021 i

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,4	-6,3	-13,1	7,5	5,9	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,7	3,8	4,5	-6,8	9,1	

takt med att allt större grupper får möjlighet att vaccinera sig.

Vi ser att de nya nedstängningarna av ekonomier runt om i världen har fått väsentligt mindre påverkan på världsekonomin än i våras. Då var nedstängningarna mer omfattande och förutom att de drabbade tjänstenäringarna fick även många fabriker stänga igen som en följd av komponentbrist och att personalen var inlåsta i sina bostäder. Nu har vi istället sett en stark återhämtning i industrin under hösten, som ser ut att ha fortsatt i november. Fabriker är öppna och få upplever störningar i varuförsörjningen samtidigt som lagren är fortsatt små och behöver fyllas på.

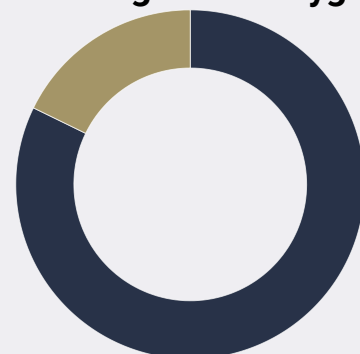
Vad gör då centralbankerna i ett läge där man anar en återgång till en normal världsekonomi under loppet av nästa år? Man skulle kunna tro att de signalerar en kommande normalisering även för penningpolitiken. Men så låter det inte alls, utan de fortsätter att betona nedåtrisker för inflation och konjunktur och att det är mer sannolikt med utökade stimulanser än att de ska rullas tillbaka. Mot den bakgrunden är det knappast förvånande att obligationsräntorna knappt har rört sig alls trots euforin på aktiemarknaden och i ledande industriindikatorer.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 84 procent, vilket var en ökning från 80 procent i oktober. Vi har valt att öka aktieandelen något mot bakgrund av de förbättrade konjunkturutsikterna.

De största köpen gjordes i NIBE Industrier, Scatec och Novo Nordisk. Värmepumpstillverkaren NIBE Industrier har fått göra comeback i fonden. Den stora klimatomställningen som pågår i världen kommer på sikt att gynna efterfrågan på bolagets energibesparande produkter. Norska Scatec är ett bolag som utvecklar, bygger och äger solcellsparker. I dagsläget bedriver de verksamhet i 14 länder. I samband med delårsrapporten annonserade de förvärvet av SN Power som är verksamma inom vattenkraft och breddar därmed sitt utbud inom förnybar energi. Under november annonserades ytterligare ett förvärv, då inom vindkraft.

De största försäljningarna gjordes i Sandvik, Pandox och SCA. Vi valde att minska positionen i Sandvik då vi har lite svårt att entusiasmeras av bolagets tillväxtambitioner. Pandox aktiekurs har återhämtat sig kraftigt i takt med att det kommit positiva vaccinnyheter. Vår bedömning är dock att det kommer att dröja innan resandet kommer tillbaka till de nivåer som vi såg innan pandemins utbrott så vi väljer att lätta i aktien.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,6
	BBB+/BBB/BBB-	7,6
High yield	BB+/BB/BB-	2,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 4,7

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 4,4 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,8
JM	4,4
Bravida	4,1
Essity B	4,0
Novo Nordisk B	4,0
Autoliv SDB	3,9
AFRY B	3,9
SKF B	3,6
Thule	3,6
Kinnevik B	3,5
Summa tio största innehav	39,8
Likviditet	4,7
Räntebärande innehav	11,1
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

NIBE Industrier
Scatec
Novo Nordisk

Försäljningar

Sandvik
Pandox
SCA

Risk / avkastningsprofil

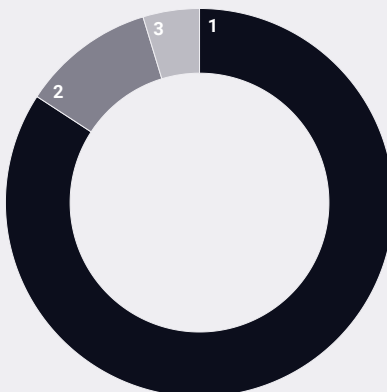
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	1,0
Totalrisk (%)	18,7	15,3
Tracking error	3,8	
Informationskvot	-1,5	
Alfa	-0,3	
Beta	0,9	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0,8	

¹ 2018-06-01 gjordes Lannebo Sverige Flexibel om till Lannebo Mixfond Offensiv. Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	84,2
2.	Räntandel	11,1
3.	Likviditet	4,7

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	232,16
Fondförmögenhet (mkr)	1 582
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 % SIXPRX och 25 % Solactive SEK IG Credit 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.

