

Lannebo Mixfond

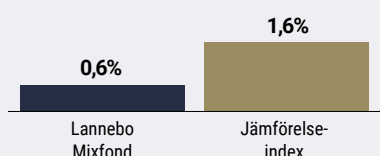
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juni 2020

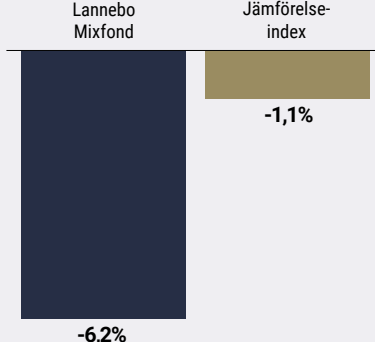
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 | Jämförelse-index ¹ |
|------------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Juni 2020 | 0,6 | 1,6 |
| År 2020 | -6,2 | -1,1 |
| 3 år | 9,2 | 13,4 |
| 5 år | 25,4 | 28,4 |
| 10 år | 96,4 | 86,7 |
| Sedan start (000804) | 187,7 | 180,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 2,9 | 5,3 |
| 2019 ² | 22,1 | 17,2 |
| 2018 ² | -5,7 | -2 |
| 2017 ² | 6,4 | 5,4 |
| 2016 ² | 4,3 | 6,8 |
| 2015 ² | 14,7 | 5,4 |

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 50 % SIXPRX och 50 % NOMX Credit SEK TR Index. Innan 2016-01-04 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 50 % SIXPRX och 50 % OMRX Statsskuldväxelindex.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Fortsatt försiktig återhämtning

Essity – ett nygammalt innehav.

Vi trodde nästan att vi skulle få skriva det igen: Att fokus under månaden har varit på pandemin. Men det känns som att börserna har lärt sig att leva med Covid-19. Trots att antalet konstaterade fall ökade kraftigt under juni så tog världens aktiemarknader det med ro. På Stockholmsbörsen fortsatte konjunktürkänsliga bolag att utvecklas bättre än mindre cykliska vilket också det tyder på ökad riskaptit.

Konjunktursignalerna i världen har fortsatt att förbättras, vilket inte är förvånande givet att länder öppnar upp mer och mer. Trots att antalet nya coronafall stiger verkar det finnas ett stort motstånd mot att stänga ned länder igen. Den enda anledning till att vi inte ser lika omfattande nedstängningar som tidigare är att man märker att de ekonomiska effekterna blir för stora. Särskilt nu när sommaren står för dörren och turistsäsongen ska ta fart. Framför allt många länder i södra Europa är i stort behov av turister.

Den som väntade sig ett stort antal vinstvarningar under juni månad fick tji. Istället kom det positiva uppdateringar från flera bolag. Ett exempel är det tyska e-handelsbolaget Zalando där

Avkastning per månad

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|------|------|-------|-----|-----|-----|
| -0,3 | -4,8 | -10,6 | 5,3 | 4,3 | 0,6 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| | | | | | |

investmentbolaget Kinnevik är en av majoritetsägarna. Istället för att ta sig ut på stan och köpa kläder så har kunder handlat hemifrån istället. Kinnevik sålde även aktier i Zalando under månaden för att satsa än mer på sin onoterade portfölj.

En aktie i fonden som utvecklades starkt under juni var norska Veidekke. Anledningen var att bolaget annonserade en försäljning av dess bostadsutvecklingsdel. Förutom att bolag annonserade en utdelning om 20 kronor per aktie så kommer bolaget att renodlas så att allt fokus kan läggas på byggverksamheten.

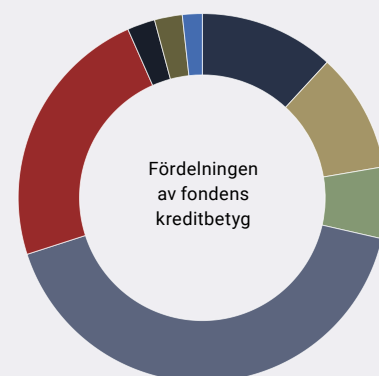
Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 56 procent vilket var en något högre aktieandel jämfört med slutet av maj. Börsen har återhämtat sig förvånansvärt snabbt under våren efter börsrasen i februari och mars. Vi tycker att en relativt snabb återhämtning ligger i dagens börskurser och har därför en relativt neutral syn på börsen framöver men förväntar oss att det kommer att bli volatilt.

De största köpen under månaden gjordes i Essity, ASSA ABLOY och Skanska. Essity tillverkar produkter för personlig hygien, vilket är något som vi menar kommer att vara i fokus även när oron för pandemin har lagt sig. Bolaget har ett högt hållbarhetsbetyg och aktien är attraktivt värderad. Låstillverkaren ASSA ABLOY har drabbats mer än många andra verkstadsbolag under pandemin då service är en stor del av deras verksamhet och under nedstängningen har bolagets servicetekniker inte haft möjlighet att göra fysiska besök. I takt med att länder öppnar upp kommer serviceintäkterna återkomma.

De största försäljningarna gjordes i Bonava, Atlas Copco och Valmet. Bonava har utvecklats svagt operationellt och bolaget har varit försiktiga med att starta nya bostadsprojekt vilket hämmar vinstutvecklingen framgent. Efter stark kursutveckling minskade vi innehaven i Atlas Copco och Valmet något.

I slutet av maj lade Nasdaq ned sin kreditindexfamilj och på grund av det har fonden från och med 2020-06-01 ett nytt vägt index som består av 50 % SIXPRX och 50 % Solactive SEK IG Credit Index.

Fördelning kreditbetyg



| Kreditbetyg | Andel, % |
|-------------|----------|
| A | 3,4 |
| A- | 3,0 |
| BBB+ | 1,8 |
| BBB | 11,9 |
| BBB- | 6,7 |
| BB+ | 0,7 |
| BB | 0,7 |
| BB- | 0,5 |

Avser endast innehav i företagsobligationer.
Procentsatsen är beräknad på hela portföljen.
(Baseras på interna bedömningar)

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| Novo Nordisk B | 4,0 |
| AstraZeneca | 3,8 |
| GN Store Nord | 3,2 |
| Bravida | 3,1 |
| Sandvik | 2,9 |
| AFRY B | 2,6 |
| JM | 2,6 |
| Vestas Wind Systems | 2,6 |
| SCA B | 2,6 |
| Kinnevik B | 2,5 |
| Summa tio största innehav | 29,9 |
| Likviditet | 11,2 |
| Räntebärande innehav | 32,9 |
| Totalt antal aktieinnehav | 27 |

Större förändringar under månaden

Köp

Essity
ASSA ABLOY
Skanska

Försäljningar

Bonava
Atlas Copco
Valmet

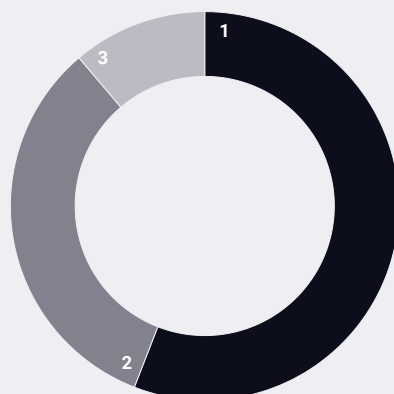
Risk / avkastningsprofil

| | | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|--|------------|
| Lägre risk | | | | | | | | Högre risk |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | |

Nyckeltal

| | Lannebo Mixfond | Jämförelseindex |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sharpekvot | 0,3 | 0,6 |
| Totalrisk (%) | 13,1 | 10,0 |
| Tracking error | 4,4 | |
| Informationskvot | -0,6 | |
| Alfa | -0,3 | |
| Beta | 1,3 | |
| Omsättnings-hastighet, ggr (200630) | 0.8 | |

Tillgångsallokering



| # | Tillgångsslag | Andel, % |
|----|---------------|----------|
| 1. | Aktieandel | 55,9 |
| 2. | Ränteandel | 32,9 |
| 3. | Likviditet | 11,2 |

Fondfakta

| | |
|-------------------------------|---|
| Förvaltare | Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum | 2000-08-04 |
| Andelskurs (kr) | 24,84 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 9 641 |
| Förvaltningsavgift | 1,60% |
| Bankgiro | 5563-4612 |
| ISIN | SE000740706 |
| 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 % SIXPRX och 50 % 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.

