

Lannebo Mixfond

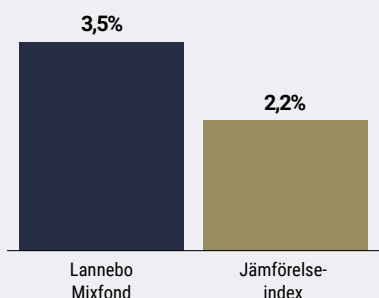
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juli 2020

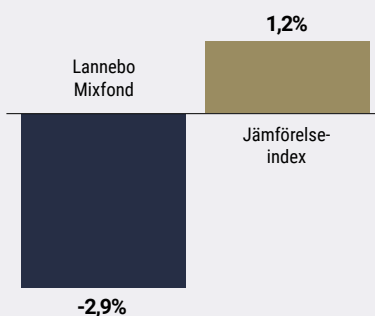
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2020	3,5	2,2
År 2020	-2,9	1,2
3 år	13,7	17,7
5 år	26,2	28,1
10 år	96,9	86,6
Sedan start (000804)	197,8	186,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,3	5,4
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.

Starka rapporter i tuff makromiljö

Mer Skanska till fonden.

Det blev överlag väsentligt bättre kvartalsrapporter än vad marknaden och vi själva hade befarat under det andra kvartalet. Vinstestimaten hade justerats ned för mycket på grund försiktiga kommentarer från bolag och kraftiga fall i BNP när länder genomförde åtgärder för att begränsa smittspridningen.

En bidragande faktor bakom vinstövertaskningarna var också diverse statsstöd till företag runt om i världen. Det handlar om en myriad av åtgärder och det har varit svårt för såväl företag som analytiker att förutse vilka effekter det skulle få. Sammanfattningsvis kan vi konstatera att försäljningen bland de svenska börsbolagen sjönk med 15 procent jämfört med motsvarande period förra året, medan vinsterna sjönk 34 procent.

Drivet av bättre vinster än befarat utvecklades börserna starkt under juli trots att smittspridningen tog ny fart i många länder när restriktionerna lättades. Den svenska börsen, främst småbolagen, hörde till de starkaste, men även övriga nordiska marknader utvecklades bra.

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
3,5					

Obligationsräntorna sjönk något och räntespreadarna krympte i spåren av ökade riskapitet och goda kassaflöden i bolagen.

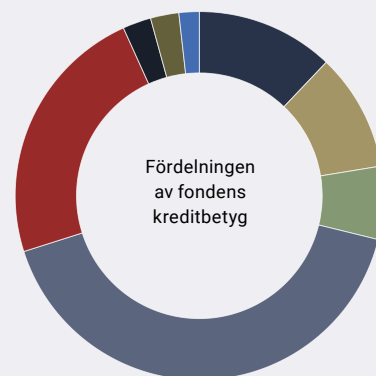
En stor majoritet av våra portföljbolag rapporterade bättre vinster än väntat. Ett bolag att lyfta fram är Kinnevik som med sin breda portfölj av bolag med fokus på digitaliseringstrenden har fått en extra skjuts under coronapandemin. Ett annat är AstraZeneca som fortsatte att imponera med stark försäljningstillväxt i sin produktportfölj. Bolaget ligger dessutom långt fram i kapplöpningen att få fram ett coronavaccin.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 58 procent, vilket var en något högre aktieandel jämfört med slutet av juni. Börsen har återhämtat sig på ett fantastiskt sätt sedan börsraset i februari och mars och är nu i det närmaste oförändrad sedan årsskiftet. Vi anser att en snabb konjunkturåterhämtning under resten av året är inprisat i dagens börskurser och vi har en neutral syn på börsen i det korta perspektivet. Sannolikt kommer coronasmittan tillbaka i fokus för börsen under hösten. Då närmar vi oss resultaten i de pågående fas 3 studierna för ett nytt vaccin, samtidigt som det skulle kunna komma en andra våg av smittspridning.

De största köpen under månaden gjordes i Skanska, Essity och Fjordkraft. Skanska är lågt värderat och har potential att lyfta marginalen i byggrorelsen. Byggbolag bör också vara vinnare om det genomförs infrastruktursatsningar i spåren av pandemin. Essity och Fjordkraft är begränsat respektive helt opåverkat av coronapandemin och kommer fortsätta att visa organisk tillväxt.

De största försäljningarna gjordes i Vestas, AstraZeneca och Valmet. Vi valde att minska innehaven i dessa tre aktier efter en stark utveckling hittills i år. Samtliga bolag är fortsatt relativt betydande innehav i fonden.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A	3,4
A-	2,9
BBB+	1,8
BBB	11,6
BBB-	6,5
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	3,8
GN Store Nord	3,4
Bravida	3,3
AstraZeneca	3,1
JM	3,1
Kinnevik B	3,1
Essity B	2,9
AFRY B	2,8
SCA B	2,7
Sandvik	2,6
Summa tio största innehav	30,8
Likviditet	10,7
Räntebärande innehav	31,6
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Skanska
Essity
Fjordkraft

Försäljningar

Vestas
AstraZeneca
Valmet

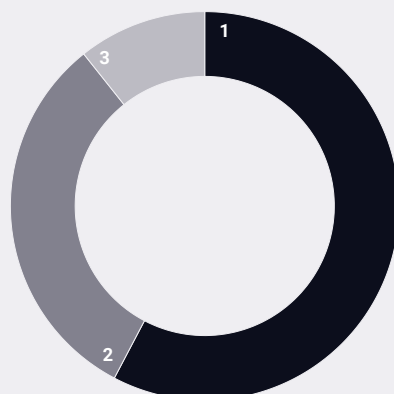
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	13,3	10,1
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0.8	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	57,7
2.	Ränteandel	31,6
3.	Likviditet	10,7

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	25,71
Fondförmögenhet (mkr)	9 979
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.

