

Lannebo Mixfond

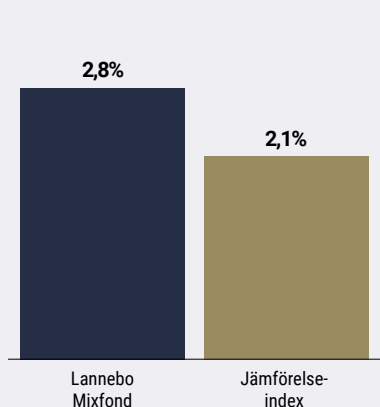
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport augusti 2020

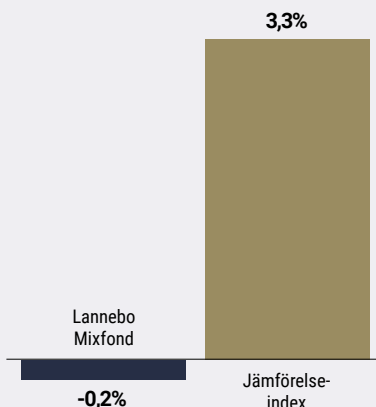
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2020	2,8	2,1
År 2020	-0,2	3,3
3 år	17,9	20,4
5 år	32,5	34,8
10 år	105,9	93,6
Sedan start (000804)	206,3	192,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,0	5,8
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.

Påtaglig riskaptit på aktiemarknaden

Autoliv, SKF och Sampo nya innehav.

Världens börser fortsatte att utvecklas starkt i augusti drivet av förhoppningar om ett kommande corona-vaccin, fortsatta ekonomisk-politiska stimulanser och stigande makroindikatorer. Att antalet coronasmittade ökade markant i flera europeiska länder och att tonläget mellan USA och Kina hårdnade valde marknaden att bortse ifrån. Vi kan konstatera att aptiten för risk är hög bland investerare och att nollräntepolitiken gör aktier attraktivt i jakten på avkastning.

Regeringar och centralbanker fortsätter att stimulera på ett sätt som vi aldrig tidigare sett. Beslutsfattarna i världens länder är överens om att företag och hushåll ska hållas så skadeslösa som möjligt av viruset. Så länge som det är på det viset ger det stöd till risktillgångar. Någon gång ska notan för stimulanserna betalas kan vi tycka, men det är inget som oroar marknaden i dagsläget.

Federal Reserve spädde på det positiva börshumöret genom en uppdatering av den penningpolitiska strategin. Den största nyheten var ett förtydligande av inflationsmålet. Förändringen innebär att om inflationen understigit målet om två procent årlig inflation

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	2,8				

under en period, får den överstiga målet med lika mycket under den kommande innan det är aktuellt att strama åt. Eftersom inflationen har varit under målet, innebär det att det kommer att dröja ännu längre innan det blir aktuellt med räntehöjningar.

Vi ser ett tydligt tillväxtfokus på börserna. Det är inte bara teknologiaktier som är heta, utan det är också bolag som har en hållbarhetsprofil och sådana som skapar tillväxt genom bolagsförvärv. Värderingarna för tillväxtbolag har ökat, medan den är oförändrat låg i sektorer med låg tillväxt som telekomoperatörer och banker.

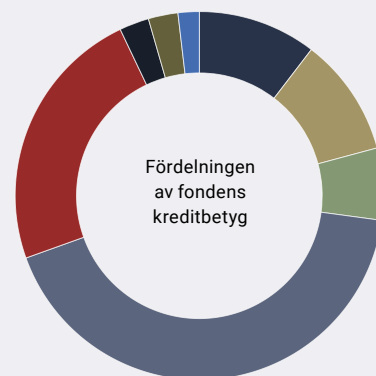
Rapportsäsongen för andra kvartalet avslutades där det typiska bolaget fortsatte att slå lågt ställda förväntningar. Bland portföljbolagen rapporterade norska elleverantören Fjordkraft stark vinsttillväxt som under 2021 får hjälp av två nyförvärv. Även Novo Nordisk överträffade vinstförväntningarna, men läkemedelssektorn pressas av den amerikanska presidentvalrörelsen där kandidaterna (som vanligt) lovar att sänka läkemedelspriserna.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 61 procent, vilket var en något högre jämfört med slutet av juli. Vi anser att en snabb konjunkturåterhämtning under resten av året är inprisad i dagens börskurser och vi har en neutral syn på börserna i närtid.

De största köpen under månaden gjordes i Autoliv, SKF och Sampo. Autoliv har attraktiv värdering och gynnas av att den globala bilförsäljningen är på väg att återhämta sig. Det är positivt även för SKF. Finska investmentbolaget Sampo är på väg att bli ett mer renodlat sakförsäkringsbolag, vilket är positivt för värderingen.

De största försäljningarna gjordes i Castellum, GN Store Nord och Vestas. Fastighetsbolagen kommer sannolikt påverkas negativt av coronapandemin, med minskat behov av butiks- och kontorsyta. Som en följd av det minskades innehavet i Castellum. Innehaven i GN Store Nord och Vestas drogs ned efter en stark kursutveckling.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A	2,8
A-	2,8
BBB+	1,7
BBB	11,4
BBB-	6,3
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	3,6
Bravida	3,4
Kinnevik B	3,3
Essity B	3,2
AstraZeneca	3,1
JM	3,1
AFRY B	3,0
SCA B	2,8
Sandvik	2,6
Thule	2,5
Summa tio största innehav	30,7
Likviditet	8,4
Räntebärande innehav	30,8
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Autoliv
SKF
Sampo

Försäljningar

Castellum
GN Store Nord
Vestas

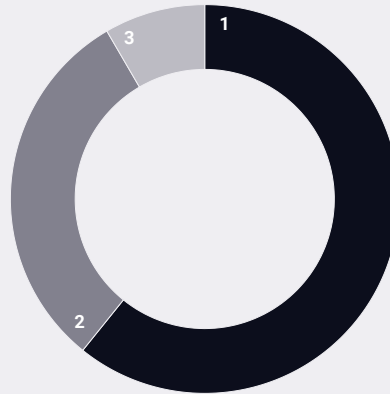
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
	1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,7
Totalrisk (%)	13,4	10,1
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0.8	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	60,8
2.	Ränteandel	30,8
3.	Likviditet	8,4

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	26,44
Fondförmögenhet (mkr)	10 255
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.