

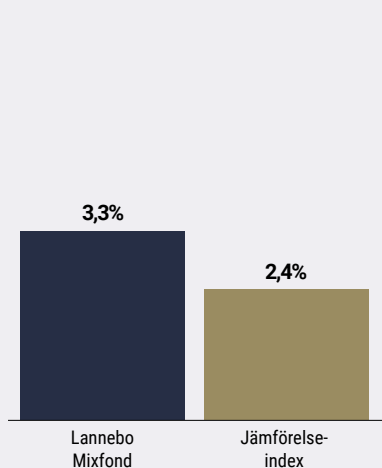
# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport september 2020

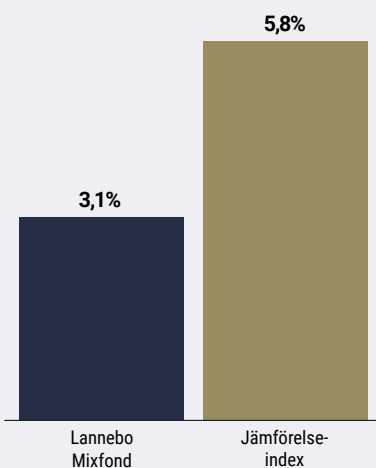
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
September 2020	3,3	2,4
År 2020	3,1	5,8
3 år	18,2	20,1
5 år	40,6	41,2
10 år	104,9	90,3
Sedan start (000804)	216,3	199,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,3	7,1
2019 <sup>2</sup>	22,1	17,2
2018 <sup>2</sup>	-5,7	-2
2017 <sup>2</sup>	6,4	5,4
2016 <sup>2</sup>	4,3	6,8
2015 <sup>2</sup>	14,7	5,4

<sup>1</sup> 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.

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

## Svenska börsen mot strömmen

### Tre S-bolag största köp.

Den svenska börsen gick emot den internationella strömmen i september. Stockholmsbörsen gick upp kraftigt, medan ledande börser runt om världen sjönk. Vi såg samtidigt ett trendsifte i vilka aktier och sektorer som var ledande i uppgången. Fastighetsbolagen gjorde comeback som börsvinnare tillsammans med många lågt värderade bolag som släpat efter. Bankerna fortsatte dock att utvecklas svagt, vilket var i linje med den internationella trenden som kryddats av förnyad oro för penningtvättsanklagelser.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

## 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	3,3			

Många bolag fortsätter att utvecklas bättre än befarat. Flera bolag justerade upp vinstförväntningarna, medan andra återupptog de planerade aktieutdelningar som ställdes in i våras. Konsumtionslusten bland hushållen var fortsatt hög i många länder och vi konstaterar att hemmaförbrukning verkar ha blivit en ny folksport. Samtidigt genomför bolagen kostnadsneddragningar i spåren av coronapandemin och det ser ut som om en del av dessa ger permanenta effekter.

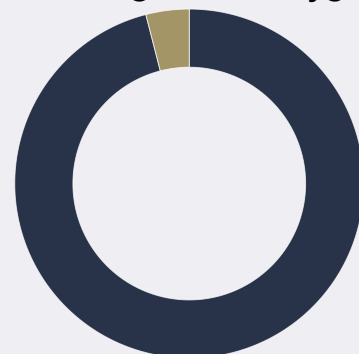
Den amerikanska presidentvalskampanjen går in i slutskedet och den har inte påverkat börsen i något tydlig riktning. Det tycker vi är klokt för historien visar inget mönster för vad som är bäst för börsen; en demokrat eller republikan i vita huset. Det är ju dessutom även val till kongressens båda kamrar, vilket ger många möjliga kombinationer för hur lätt eller svårt det blir att genomföra ett partis politik.

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

Det kan synas fantasilöst men den här månaden har vi bara ökat på positioner i bolag vi redan äger, nämligen Sampo, SKF och SSAB. Sampo och SKF började vi bygga position i under augusti och har helt enkelt fortsatt med det under september.

De största försäljningarna gjordes i Skanska, Volvo och Castellum. Vi tror att det kommer att vara svårt att efter coronapandemin att få samma utveckling på kontorshyror framöver som vi haft det senaste decenniet. Det gjorde att vi sålde såväl Skanska som Castellum. Även innehavet i Volvo såldes då vi tror att bolaget kommer att behöva ta mycket kostnader för att driva utvecklingen av mer miljövänliga lastbilar men att intäkterna för dessa ligger långt fram i tiden.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,5
	BBB+/BBB/BBB-	18,9
High yield	BB+/BB/BB-	1,8
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/certifikat		12,6

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 8,1 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	3,8
Bravida	3,6
Kinnevik B	3,5
Essity B	3,2
JM	3,2
AstraZeneca	3,1
AFRY B	3,0
SCA B	3,0
Sandvik	2,7
Thule	2,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>31,7</b>
Likviditet	12,6
Räntebärande innehav	26,2
Totalt antal aktieinnehav	27

## Större förändringar under månaden

Köp

Sampo  
SKF  
SSAB

Försäljningar

Skanska  
Volvo  
Castellum

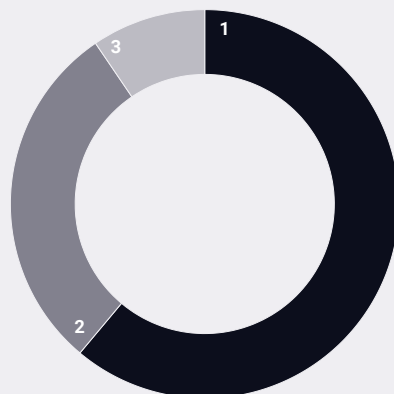
## Risk / avkastningsprofil



## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,8
Totalrisk (%)	13,5	10,2
Tracking error	4,4	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0,8	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	61,1
2.	Ränteandel	26,2
3.	Likviditet (inkl. certifikat)	12,6

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>27,31</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 554</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5563-4612</b>
ISIN	<b>SE000740706</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>878520</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300QGOJ2673JXLY25</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 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.