

Lannebo Mixfond

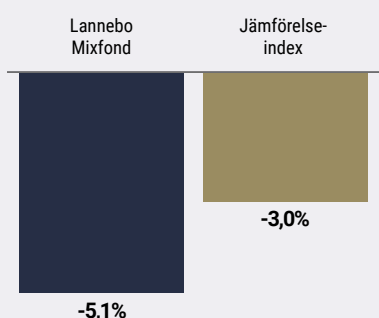
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport oktober 2020

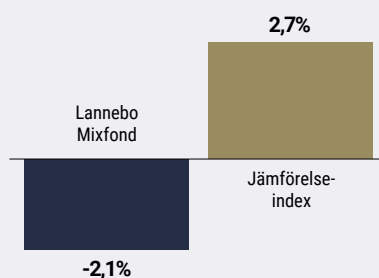
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2020	-5,1	-3,0
År 2020	-2,1	2,7
3 år	10,7	15,1
5 år	27,2	32,4
10 år	93,7	84,5
Sedan start (000804)	200,3	190,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	7,5
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.

Inbromsning på börsen Comeback för Trelleborg.

Coronapandemin gjorde sig påmind på allvar igen och bidrog till en svag utveckling på börsen i oktober. Bara för några veckor sedan var så gott som samtliga bedömare ense om att även vid en andra våg av pandemin, skulle det inte bli nedstängningar av hela länder på samma sätt som i våras. Men nu sker precis just det i en rad länder. Detta kommer förstås att vara negativt för konjunkturen den närmaste tiden och det kommer i ett läge där förväntningarna var på en fortsatt konjunkturåterhämtning. Vi ser således en risk för att vinstprognoserna behöver justeras ned.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har annars varit klart bättre än vad vi väntade oss. Precis som under det andra kvartalet är det främst vinsterna som överraskat, medan försäljningen har varit ungefär som väntat. Bolagen har imponerande snabbt dragit ned både fasta och rörliga kostnader, vilket har givit kraftiga marginalförbättringar. En viktig bransch som sett en kraftigt stigande efterfrågan är fordonstillverkning, vilket gynnar många svenska bolag direkt och indirekt. I samband med rapporterna har

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	-5,1		

även flera bolag återinfört de aktieutdelningar som ställdes in i våras. Bland våra portföljbolag gäller det bland annat Bravida och Essity.

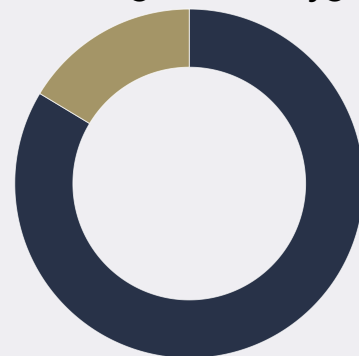
Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden, men påverkade inte marknaden i någon större omfattning. Vilket utfall i de amerikanska valen som egentligen är bäst för de finansiella marknaderna är i vår mening inte tydligt. Tidigare tyckte de flesta att en Trump-vinst vore bäst eftersom han är en avreglerare och är för låga skatter. Men den sista tiden förefaller fler och fler tycka att det vore bra med en demokratisk seger i både presidentvalet och i valet till kongressen, eftersom de vill genomföra ett stort infrastrukturinvesteringsprogram. Vad alla är överens om är det sämsta utfallet: ett oklart utfall där det slutliga resultatet drar ut på tiden.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 59 procent, vilket var något lägre i förhållande i till slutet av september. Vi har valt att dra ner allokeringen något. Den kommande perioden kommer troligen vara stökig med presidentvalet och nya nedstängningar på grund av ökad smittspridning.

De största köpen gjordes i Trelleborg, AstraZeneca och Sampo. Verkstadsbolaget Trelleborg har fått göra comeback i fonden. Aktiens värdering är attraktiv och bolaget har relativt stor verksamhet mot jordbrukssektorn vars investeringar är relativt opåverkade av coronavirusets framfart. AstraZenecas vinsttillväxt kommande år ser onekligen intressant ut. Trots det har aktien gått kräftgång på börsen den senaste tiden. Därför valde vi att öka på innehavet.

De största försäljningarna gjordes i Valmet, SCA och Kinnevik. Valmet har givit sig in i en budstrid med Alfa Laval om det finska verkstadsbolaget Neles. Vi tror att Valmets möjligheter till synergier med Neles är betydligt lägre än Alfa Lavals och är rädda att det har blivit en prestigefråga för dem. Därför sålde vi hela innehavet. Vi har även minskat positionerna i SCA och i Kinnevik.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,8
	BBB+/BBB/BBB-	20,4
High yield	BB+/BB/BB-	4,9
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/certifikat 10,9

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 11,2 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,7
Bravida	3,4
Essity B	3,1
JM	3,1
Novo Nordisk B	2,9
Kinnevik B	2,8
Thule	2,8
AFRY B	2,7
Autoliv SDB	2,6
Sandvik	2,6
Summa tio största innehav	29,5
Likviditet	10,9
Räntebärande innehav	30,1
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Trelleborg
AstraZeneca
Sampo

Försäljningar

Valmet
SCA
Kinnevik

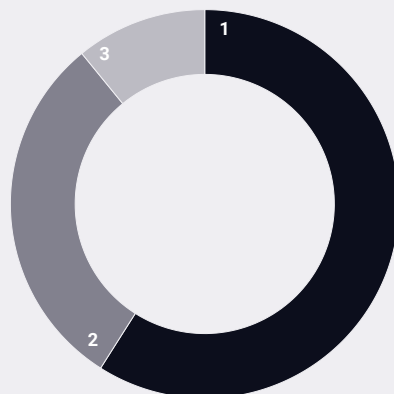
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,8
Totalrisk (%)	13,8	10,0
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0.8	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	59,0
2.	Ränteandel	30,1
3.	Likviditet	10,9

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	25,93
Fondförmögenhet (mkr)	9 922
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QGOJ2673JXLY25

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 förvaltad 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.