

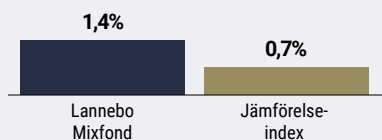
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2020

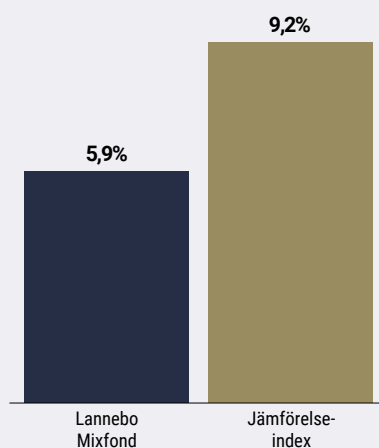
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2020	1,4	0,7
År 2020	5,9	9,2
3 år	22,0	25,5
5 år	35,5	41,3
10 år	101,8	89,1
Sedan start (000804)	224,8	209,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,6	13,2
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.

Stark avslutning på året Ökning av aktieandelen.

Världens börser fortsatte att klättra under årets sista månad. Vi kan konstatera att många av de ledande börserna slutade året kring *all-time-high*. Det är väsentligt bättre än vad vi kunde hoppas på när det var som mest dramatiskt under våren och egentligen märkligt givet den tragiska bakgrunden av coronapandemin.

Den främsta anledningen till den starka återhämtningen på de finansiella marknaderna är otvetydigt centralbankernas agerande. De reagerade snabbt under våren och levererade motsvarande åtgärder som behövdes för att stabilisera marknaderna under finanskrisen för drygt tio år sedan. En annan faktor är de olika stödpaket som regeringar i de stora ekonomierna beslutade om för att hantera det ekonomiska tvärstoppet.

Vi anser dock att den viktigaste förklaringen till optimismen mot slutet av året var det rekordsnabba framtagande av coronavaccin. Med det finns det hopp om att världen ska normaliseras, vilket kommer lägga grund till en stark tillväxt i världsekonomin och snabb återhämtning av bolagsvinsterna under 2021.

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	6,7	1,4

Vi såg tydliga trender på de finansiella marknaderna under börsåret 2020. En sådan var att hållbarhet var i fokus på ett helt annat sätt än tidigare. Marknaden för gröna företagsobligationer växte påtagligt och på aktiemarknaden såg vi en stark utveckling för bolag som gynnas av omställningen mot en alltmer fossilfri värld. Ett lika starkt tema under året var teknik och digitalisering. Utvecklingen tog ett rejält kliv framåt, delvis som en följd av coronapandemin. Konsumenterna handlar digitalt i en omfattning som inte setts tidigare och mängder av nya digitala tjänster lanserades.

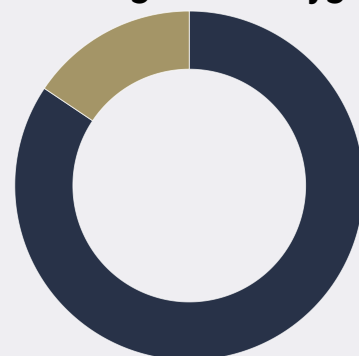
Makroindikatorerna var blandade under december. Tjänstesektorn påverkades negativt av nya coronarelaterade åtgärder i många länder, samtidigt fortsatte de positiva trenderna i tillverkningsindustrin. I USA fattades beslut om ett nytt stimulanspaket med fokus på inkomststöd för hushållen. Det ska hålla ekonomin under armarna tills coronarestriktionerna kan dras tillbaka. Räntorna var i stort sett oförändrade.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 70 procent, vilket är en ökning jämfört med föregående månad. I takt med att det kommer fler positiva nyheter kring vaccin mot covid-19 ser vi att världen troligen successivt kommer att återgå till det normala. Det torde ha en positiv effekt på aktiemarknaden.

De största köpen gjordes i Alfa Laval, Investor och SSAB. I samband med att vi ökade aktieandelen fick Alfa Laval göra comeback i fonden. Aktien har utvecklats sämre än de flesta andra verkstadsbolag under 2020. Bolaget har genomfört ett par större kostnadsbesparingsprogram under året vilket kommer att hålla lönsamheten uppe vilket i sin tur kommer att gynna resultatet när efterfrågan vänder. Vi har även köpt Investor och ökat på positionen i SSAB.

De största försäljningarna gjordes i Sandvik och Assa Abloy. Vi började att minska innehavet i Sandvik i november för att sälja den sista positionen under december. Minskningen i Assa Abloy gjordes med bakgrund av att ökade restriktioner missgynnar bolaget i högre utsträckning än de flesta andra industriföretag.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	3,9
High yield	BBB+/BBB/BBB-	18,7
	BB+/BB/BB-	3,2
	B+/B/B-	0,0
Default	CCC/CC/C	0,0
	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		3,8

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 90,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,4
Bravida	3,4
JM	3,4
Novo Nordisk B	3,3
AFRY B	3,1
Essity B	3,0
Autoliv SDB	3,0
Kinnevik B	2,9
Thule	2,9
SKF B	2,8
Summa tio största innehav	31,2
Likviditet	3,8
Räntebärande innehav	25,8
Totalt antal aktieinnehav	32

Större förändringar under månaden

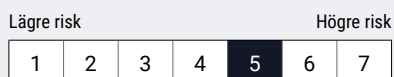
Köp

Alfa Laval
Investor
SSAB

Försäljningar

Sandvik
Assa Abloy

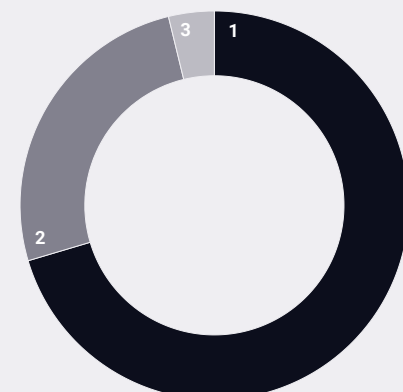
Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk (%)	13,9	10,1
Tracking error	4,6	
Informationskvot	0,1	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0.8	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	70,4
2.	Ränteandel	25,8
3.	Likviditet	3,8

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	28,04
Fondförmögenhet (mkr)	10 652
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.

