

Lannebo Mixfond

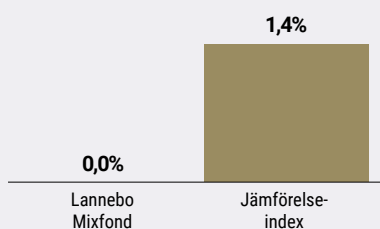
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport januari 2021

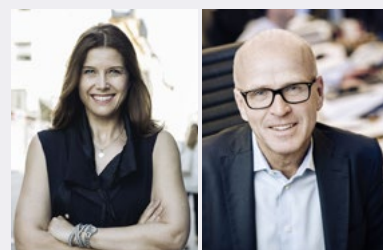
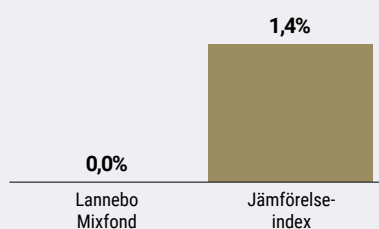
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex ¹
Januari 2021	0,0	1,4
År 2021	0,0	1,4
3 år	20,9	25,6
5 år	42,1	47,8
10 år	101,9	92,2
Sedan start (000804)	224,8	213,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,2	11,9
2020 ²	5,6	9,2
2019 ²	22,1	17,2
2018 ²	-5,7	-2
2017 ²	6,4	5,4
2016 ²	4,3	6,8

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.

Stökig start på börsåret Gamestop i oväntat fokus.

Det var en blandad utveckling på världens börser i januari. Starkast utvecklades *emerging markets* pådrivet av konjunkturoptimism på de asiatiska marknaderna, medan S&P 500 sjönk. I Norden glänste den svenska marknaden med en uppgång på drygt 3 procent, medan den danska marknaden föll lika mycket.

Det mest minnesvärda under månaden var den märkliga utvecklingen under den sista veckan, där vissa av de minst betrodda aktierna på den amerikanska börsern plötsligt rusade. Uppgången drevs av privata investerare från nätforum som via mer eller mindre koordinerade köp, ville ge hedgefonder som spekulerat i aktienedgång en läxa. Särskilt uppmärksammat var aktien Gamestop som fört en tynande tillvaro under många år men som under januari steg med otroliga 1 600 procent.

Sådana här extrema händelser är ett varningstecken för en likviditetsdriven marknad där fundamentala faktorer spelar en begränsad roll. Ett annat sådant tecken är att en hög andel av handeln på de amerikanska börserna sker i bolag som värderas

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

allra högst och i vissa fall i bolag som har långt till lönsamhet. För oss förvaltare är det viktigt att inte dras med i dessa spekulationsbubblor, utan vi håller fast vid vår investeringsfilosofi, där vi väger varje investerings potential mot risken.

Vaccinutrollningen och virusutvecklingen var i fokus för marknaderna under januari. Många länder utökade åtgärder för att minska smittspridning samtidigt som vaccineringsprogrammen startade trögare än väntat. Det senare spelar förmodligen ingen roll i ett längre perspektiv för de finansiella marknader, men i det korta innebär det att BNP-utvecklingen blir svagare än beräknat och som en följd föll många konjunkturindikatorer.

President Joe Biden har rivstartat sitt nya ämbete, med återinträde för USA i internationella samarbeten och lanserandet av ett gigantiskt stimulanspaket. Som väntat blir det dock svårt att lotsa igenom stora ofinansierade stimulanspaket i kongressen. Republikaner återgår nu till sin vanliga roll att vara emot federala stimulansprogram och inte heller alla demokrater är nöjda med utformningen. Det ser ut som om resultatet blir ett väsentligt nedbantat stödpaket och den slutliga storleken återstår att se.

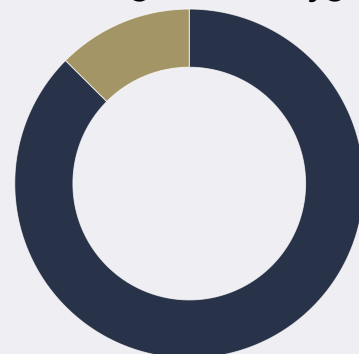
Rapportsäsongen för fjärde kvartalet inleddes och så långt följer den mönstret från det tredje kvartalet. Vinsterna fortsätter att överraska positivt främst drivet av att bolagen har sänkt sina kostnader. Efterfrågan förbättras också, men det sker i långsammare takt än för vinsterna.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 69 procent, vilket var oförändrat jämfört med föregående månad. Under våren kommer takten i vaccineringarna mot covid-19 att öka, vilket troligen innebär att världen successivt kommer att återgå till det normala. Det torde ha en positiv effekt på aktiemarknaden.

Nytt för i år är det norska laxbolaget Lerøy Seafood Group. Fiskodlingssektorn har drabbats hårt av stängda restauranger och höga fraktkostnader vilket har gjort att aktierna utvecklats svagt. Vi skönjer dock ljuset i tunneln givet att vaccinationer leder till lättade reserestriktioner. Det kommer på sikt att gynna Lerøy i form av ökad efterfrågan och högre priser. Vi har ökat innehaven i Skanska och i det finska bolaget Kojamo.

Vi har under en tid minskat innehavet i Assa Abloy då vi tycker att värderingen är hög i förhållande till vinstutsikterna och i januari sålde vi de sista aktierna. Efter stark kursutveckling har vi även minskat innehaven i Vestas Wind Systems och i SSAB.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	3,9
	BBB+/BBB/BBB-	18,8
High yield	BB+/BB/BB-	3,3
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		5,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 91,1 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,6
Novo Nordisk B	3,3
Bravida	3,2
Sampo A	3,0
Thule	3,0
Trelleborg B	2,9
AFRY B	2,8
Alfa Laval	2,7
JM	2,7
SSAB A	2,6
Summa tio största innehav	29,7
Likviditet	5,5
Räntebärande innehav	26,0
Totalt antal aktieinnehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Skanska

Kojamo

Lerøy Seafood Group

Försäljningar

Assa Abloy

Vestas Wind Systems

SSAB B

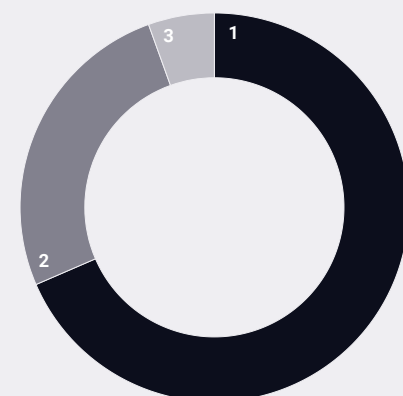
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk (%)	13,4	9,9
Tracking error	4,5	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,4	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0.8	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	68,5
2.	Ränteandel	26,0
3.	Likviditet	5,5

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	28,04
Fondförmögenhet (mkr)	10 557
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE000740706
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 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.