

Lannebo Mixfond

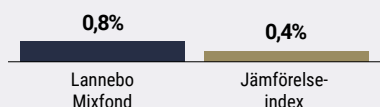
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juni 2021

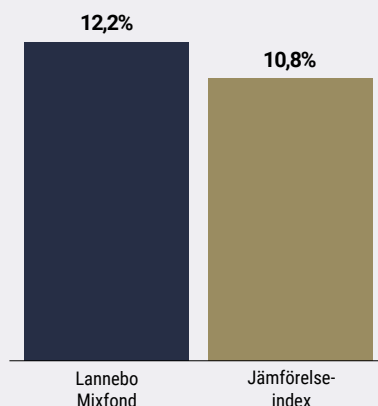
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelse-index ¹
Juni 2021	0,8	0,4
År 2021	12,2	10,8
3 år	34,0	35,7
5 år	58,1	56,7
10 år	128,4	109,2
Sedan start (000804)	264,5	242,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,1	13,1
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.

Svagt uppåt på trevande sommarbörs

Köpt aktier i Puuilo och OX2

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas positivt i juni med en uppgång på 0,7 procent. Det innebär en sammanlagd uppgång på 22,4 procent under första halvåret. Känslan är dock att handeln den senaste månaden varit lite mer trevande än tidigare. Ur ett nordiskt perspektiv var den svenska börsen också den svagaste. Den klarast lysande stjärnan, såväl på fotbollsplanen som på börsskärmarna, var Danmark med en uppgång på 4,6 procent.

Under månaden var det stor skillnad i hur olika sektorer utvecklades på börsen. Hälsovårdsbolag utvecklades starkt tillsammans med oljerelaterade bolag medan konsumentvaror- och tjänster gick svagare. En trolig förklaring till detta är osäkerhet inför hur konsumenterna kommer att spendera sina pengar i takt med att länder öppnar upp.

På bolagsfronten var det relativt lugnt och det presenterades få nyheter bland börsbolagen. På IPO-marknaden var det däremot fortsatt högtryck. Riskviljan hos investerare är fortsatt hög, liksom optimismen hos bolagen vilket lett till att det har slagits rekord i

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	1,7	5,9	3,0	0,5	0,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

antalet börsnoteringar.

Vi har varit extremt selektiva med vilka börsnoteringar vi deltagit. I juni deltog vi vid noteringarna av OX2 och Puuilo. En närmare beskrivning av bolagen återfinns lite längre ned i rapporten.

En unik händelse under månaden var att Stefan Löfvén som första statsminister i Sveriges historia fälldes i en missförtroendeomröstning den 21 juni. Denna innebar även att regeringen avgått och att talmannen fått i uppgift att leda samtal om en ny regering. En fråga som vi har fått är om detta påverkar börsen och i så fall hur. Det förenklade svaret på det är det inte påverkar börsen alls i det korta perspektivet. Det som skulle kunna påverka vissa bolag på längre sikt är om förslag under utredning försenas då det saknas möjlighet att fatta beslut. Det skulle dock främst påverka bolag med Sverige som huvudmarknad vilket är relativt ovanligt bland börsbolagen som verkar på internationell nivå.

I förra månadsrapporten skrev vi att det fanns tecken på att råvarupriserna börjat falla. Under juni realiserades detta till viss del då priset på koppar och zink sjönk med 8,8 respektive 2,5 procent. Även guldpriset föll med dryga 7 procent. Å andra sidan steg oljepriset med 8 procent. Dessa fluktuationer tyder på fortsatt utbudspenetrering relaterat till corona-pandemin.

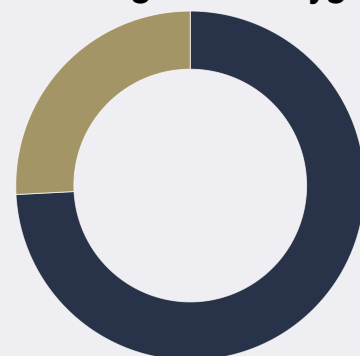
Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 73 procent, vilket är en ökning mot föregående månad. Den främsta anledningen till ökningen är att vi deltog i två börsnoteringar.

OX2 noterades under juni på First North Premier. Bolaget utvecklar och säljer vind- och solkraftsparker och är en av de större spelarna inom sitt segment i Europa. För att klara klimatmålen kommer det under överskådlig tid krävas investeringar i förnybar energi vilket kommer att gynna OX2. Bolaget har bland annat verksamhet i Polen där hisnande 70 procent av elen kommer från kolkraft. I samband med börsnoteringen tog OX2 in cirka 3 miljarder för att kunna växa ännu snabbare.

Den andra börsnoteringen var finländska Puuilo som närmast kan jämföras med detaljhandlaren Jula. Vi fann värderingen attraktiv givet bolagets tillväxtförutsättningar och intjäning.

I juni sålde vi innehavet i SSAB. Bolaget (och aktiekursen) har gynnats av stigande stålpriser och har givit bra avkastning till fonden under första halvåret.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,1
	BBB+/BBB/BBB-	11,4
High yield	BB+/BB/BB-	5,4
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		6,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 19,6 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	5,0
Bravida	3,5
Investor B	3,5
Thule	3,4
Alfa Laval	3,4
AFRY B	3,3
Novo Nordisk B	3,2
SKF B	3,1
GN Store Nord	3,1
Sampo A	3,0
Summa tio största innehav	34,5
Likviditet	6,6
Räntebärande innehav	20,8
Totalt antal aktieinnehav	33

Större förändringar under månaden

Köp

OX2

Puuilo

Alfa Laval

Försäljningar

SSAB

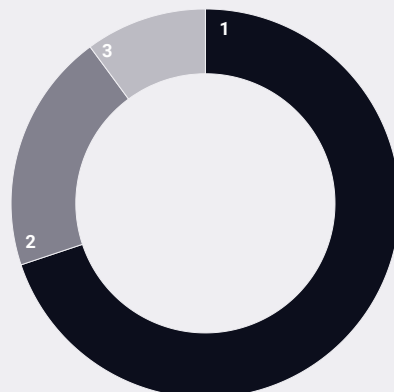
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,4
Totalrisk (%)	13,0	9,3
Tracking error	4,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,4	
Beta	1,4	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	72,6
2.	Ränteandel	20,8
3.	Likviditet	6,6

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	31,47
Fondförmögenhet (mkr)	11 697
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.