

Lannebo Mixfond

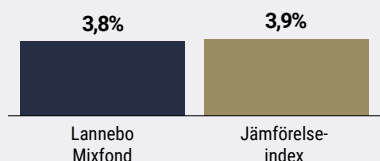
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juli 2021

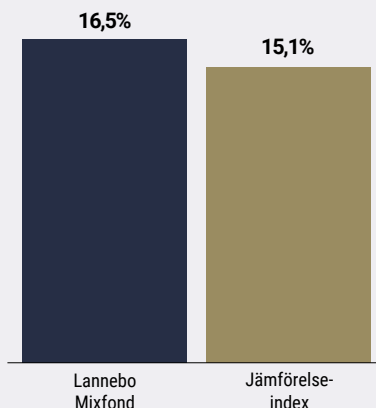
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2021	3,8	3,9
År 2021	16,5	15,1
3 år	38,3	38,2
5 år	57,5	58,2
10 år	143,1	122,4
Sedan start (000804)	278,4	256,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,7	15,1
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.

Stark svensk sommarbörser Minskat aktieandelen

Stockholmsbörsen fortsatte att klättra under juli drivet av starka bolagsrapporter och hör till de börser i världen som har stigit mest i år. Även övriga nordiska börser visade uppgångar, medan det var väsentligt trögare på andra håll i världen. De asiatiska börserna sjönk, delvis till följd av kinesiska beslut om olika begränsningar för ledande teknologi- och undervisningsbolag.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet inleddes och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även det här kvartalet. Det bekräftar att världskonjunkturen fortsätter att förbättras och redan nu har den amerikanska och den svenska ekonomin återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin. En stor skillnad mellan dessa ekonomier är att Sverige har klarat av återhämtningen med ett offentligt budgetunderskott på bara 3 procent av BNP, medan det i USA har resulterat i ett underskott på smått osannolika 16 procent av BNP.

De största positiva överraskningarna i rapporterna var bankernas

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
3,8					

resultat. Det berodde framför allt på att bankerna kunde ta tillbaka tidigare reserveringar för befarade kreditförluster relaterat till coronapandemin. Effekterna av pandemin på den svenska ekonomin har blivit mycket mildare och mer kortvariga än befarat, så detta är en logisk följd av det.

Den stora skiljelinjen i kvartalet är exponeringen mot råvarupriser. De allra flesta råvarupriser har stigit kraftigt under året, så vinnare har varit råvaruproducenter och bolag som haft möjlighet att snabbt kompensera sig med ordentliga prishöjningar på sina produkter. Förlorarna har varit de bolag som är stora förbrukare av råvaror, såsom Essity och Electrolux, och för vilka det brukar ta längre tid för att återställa vinstmarginalerna.

Bland portföljbolagen fortsätter Thule sin fantastiskt starka utveckling som stöds av ett generellt ökat friluftssintresse, som fått en extra skjuts under pandemin. Försäljningen har ökat med nära 70 procent under det senaste året. Alfa Laval gynnas av sin exponering mot förnyelsebar energi, vattenrening och livsmedelssäkerhet och kunde rapportera en orderstock som hade ökat 19 procent sedan årsskiftet.

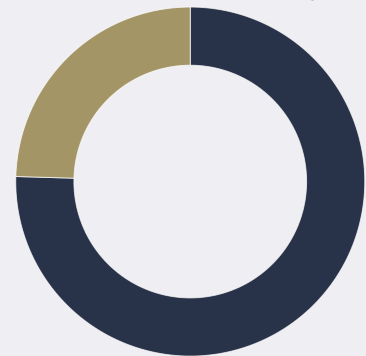
De finansiella marknaderna har fortsatt att bortse från den uppgång som skett i inflationen hittills i år och räknar med att det är en tillfällig inflationsimpuls som kommer att sjunka undan inom kort. Det syns inte minst på räntemarknaden där de långa marknadsräntorna till och med har sjunkit trots inflationsuppgången. Spridningen av den så kallade deltavarianten av coronaviruset har inte heller satt några avtryck på de finansiella marknaderna. Tillväxtoptimismen är fortsatt stor och välspriidd bland såväl företag, politiker och investerare.

Vi har minskat aktieandelen något i fonden till 70 procent jämfört med 73 procent i juni. Vi är fortsatt positiva till aktiemarknaden, men tycker samtidigt att värderingarna i vissa fall blivit väl höga och att den utbredda börsoptimismen är något onyanserad.

När vi minskar aktieandelen i fonden säljer vi av hela innehav i vissa aktier snarare än att minska lite grann i många innehav. I juli sålde vi innehaven i Electrolux, Kinnevik och Zalando. Vi såg begränsad potential i Electrolux efter en god utveckling det senaste året. Innehaven i Zalando och Kinnevik såldes av värderingsskäl.

Med minskad aktieandel blev de största köpen två räntepapper, samt att vi ökade något i det danska bolaget Chr. Hansen. Aktien har utvecklats omotiverat svagt den senaste tiden.

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-	12,0
High yield	BB+/BB/BB-	5,2
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		9,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 23,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,7
Alfa Laval	3,9
Thule	3,8
Bravida	3,7
Novo Nordisk B	3,4
Investor B	3,3
AFRY B	3,2
SKF B	3,2
Sampo A	3,1
Skanska B	3,0
Summa tio största innehav	35,1
Likviditet	9,4
Räntebärande innehav	21,1
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Scania 1,125% 210906
Castellum FC211011
Chr. Hansen

Försäljningar

Electrolux
Kinnevik
Zalando

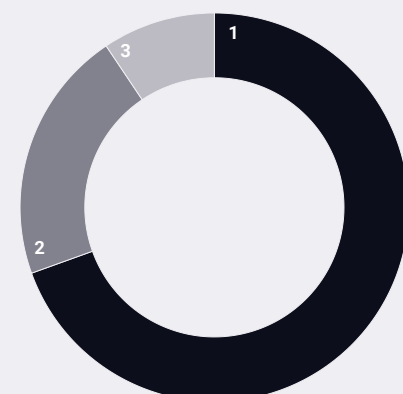
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,6
Totalrisk (%)	13,1	9,5
Tracking error	4,2	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,4	
Beta	1,4	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0.7	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	69,5
2.	Ränteandel	21,1
3.	Likviditet	9,4

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	32,67
Fondförmögenhet (mkr)	12 104
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.

