

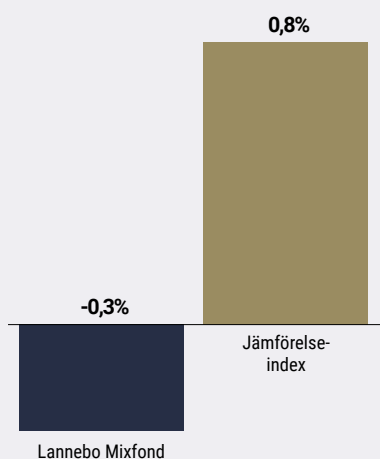
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport januari 2020

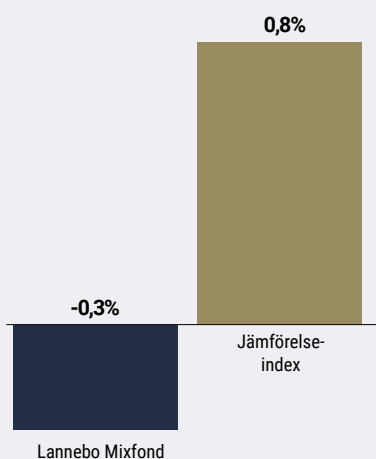
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Januari 2020	-0,3	0,8
År 2020	-0,3	0,8
3 år	22,3	21,4
5 år	39,2	32,7
10 år	115,9	97,0
Sedan start (000804)	206,0	185,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,9	7,2
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
2014 ²	11,7	8,1
2013 ²	13,5	13,8

¹ Fondens jämförelseindex var innan 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Virusfrossa fick börsen i gungning

Fondens aktieandel oförändrad från december.

Börsen fortsatte att stiga under inledningen av månaden, men spridningen av coronavirus i Kina satte stopp för den positiva börstrenden som har rått sedan i höstas. Vi anser att den främsta lärdomen från detta är en påminnelse om att det är omöjligt att förutse vilka händelser som kortsiktigt kan påverka börsen. En epidemi i Kina fanns inte bland de risker som nämndes i media kring börsutvecklingen för 2020.

Hur viruset i slutändan kommer att påverka världsekonomin, bolagens vinster och börsen är givetvis omöjligt att svara på i dagsläget. Men vi fortsätter vår strategi att ha en god riskspridning och investerar i bolag som vi bedömer över tid kommer ge en bra riskjusterad avkastning.

Rapportsäsongen har startat och det har som vanligt varit blandade kommentarer från bolagen. Vi kan dock konstatera att de konjunkturberoende bolagen är överens om att avslutningen på 2019 var svag och att några tecken på förbättring under inledningen av 2020 inte har syns till.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

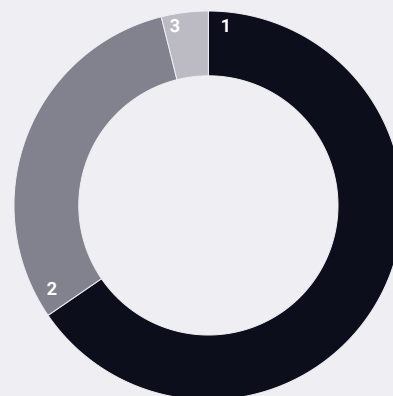
En av fondens främsta positiva bidragsgivare under månaden var Volvo som lyckades upprätthålla lönsamheten trots inbromsande efterfrågan. Det var inte bara resultatet i sig som fick aktiekursen att stiga utan utdelningen, på totalt 13 kronor per aktie, hade också ett finger med i spelet. På den negativa sidan gjorde Bonava oss återigen besvikna med ett svagare resultat än vi väntat oss.

Vid januari månads slut uppgick aktieandelen till 65 procent. Detta är i stort sett samma nivå som för en månad sedan. Vi är försiktig optimistiska till aktiemarknaden framför allt beroende på det låga ränteläget. Något som vi kommer vara uppmärksamma på under de kommande veckorna är vilka eventuella effekter spridningen av coronaviruset får för världsekonomin.

Veidekke är ett norskt byggbolag som även har verksamhet i Sverige och i Danmark. Bland projekten finns både kommersiella fastigheter och bostäder. I november 2019 annonserade bolaget att de kommer att göra en strategisk översyn av verksamheten och dela upp bolaget i två. En del för kommersiellt byggande och en del som bygger bostäder. Detta är något som vi ser positivt på då vår förhoppning är att detta kommer att synliggöra i dag dolda värden inom respektive verksamhetsområde.

All good things must come to an end. Så kan vi kalla vår försäljning i NIBE Industrier. Vi har under lång tid varit nöjda aktieägare då bolaget har levererat bra resultat, genomfört intressanta förvärv och skötts oklanderligt. Samtidigt har bolagets energisparande produkter tilldragit sig allt fler investerares intresse. Det senare är anledningen till att vi nu till slut sålt fondens innehav. Investerarnas jakt på bolag med hållbara produkter har drivit värderingen till en nivå där vi fann det svårt att motivera att behålla aktierna.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	65,5
2.	Ränteandel	30,7
3.	Likviditet	3,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	4,0
AstraZeneca	3,7
Alfa Laval	3,3
Investor B	2,9
SSAB A	2,9
AFRY B	2,8
Vestas Wind Systems	2,8
SCA B	2,7
Volvo B	2,7
Bravida	2,6
Summa tio största innehav	30,4
Likviditet	3,9
Räntebärande innehav	30,7
Totalt antal aktieinnehav	31

Större förändringar under månaden

Köp

Essity
Veidekke
SSAB

Försäljningar

NIBE Industrier
Pandox
Investor

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,1
Totalrisk (%)	8,8	7,0
Tracking error	3,5	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,1	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	65,5	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	26,42
Fondförmögenhet (mkr)	10 947
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
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 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NASDAQ OMX Credit SEK Total Return 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.