

LANNEBO

Lannebo Mixfond

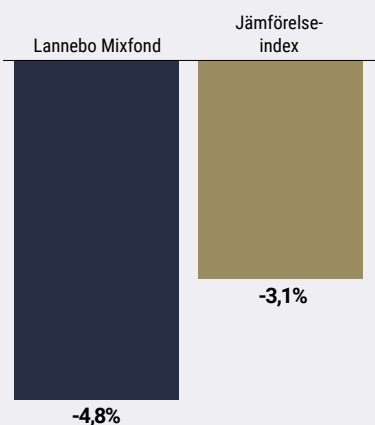
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport februari 2020

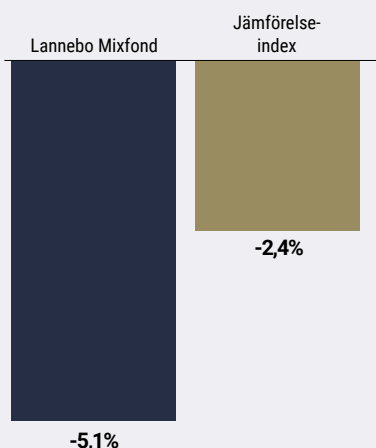
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Februari 2020	-4,8	-3,1
År 2020	-5,1	-2,4
3 år	14,5	15,5
5 år	25,6	23,6
10 år	105,5	91,2
Sedan start (000804)	191,2	176,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,1	5,6
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.

Från eufori till baisse under en och samma månad

GN Store Nord stod emot den i övrigt röda börsen.

Februari var väldigt speciell med en kraftigt stigande börs inledningsvis som tvärvände till ett brant fall den sista veckan av månaden.

Det går naturligtvis inte säga något bestämt vare sig om virus- eller konjunkturriser i nuvarande läge. Vi får nöja oss med att konstatera att konjunkturen kommer att påverkas påtagligt negativt åtminstone under det första halvåret i år och att många bolag kommer att behöva vinstvarna. Men det är ju en självklar slutsats när man vet att delar av Kina, som står för en väsentlig del av världens BNP, i princip har stått stilla under en hel månad samtidigt som resandet minskat kraftigt.

Vår erfarenhet av liknande händelser tidigare är att effekterna är tillfälliga. De negativa effekterna på tillväxten kommer dessutom att mötas med ekonomisk-politiska stimulanser. Marknaden prisar nu in att Federal Reserve kommer att sänka räntan i åtminstone två steg fram till sommaren (varav det första skedde redan vid denna rapporters färdigställande) och den amerikanska 10-årsräntan har redan fallit till en rekordlåg nivå. I Sverige är

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-4,8				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

statsobligationsräntorna negativa på alla löptider. Vi bedömer att det mest sannolika scenariot är ekonomin återhämtar sig efter hand. Låga räntor, hög direktavkastning, god lönsamhet i bolagen och nya stimulanser är positivt för aktier.

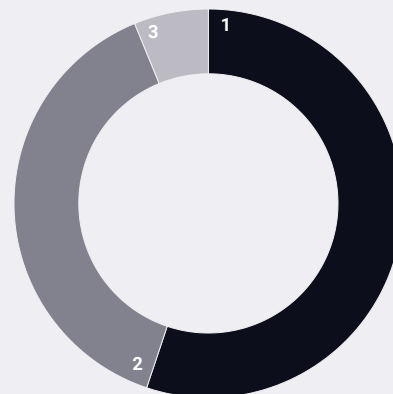
Vi konstaterar med de positiva glasögonen på att så gott som alla ekonomiska indikatorer som släpptes under månaden var bättre än väntat. Det så kallade surprise index som mäter utfall av makrodata mot förväntningarna har klättrat påtagligt i februari i alla stora länder.

Ett innehav som stod ut positivt trots den illröda börs månaden var det danska företaget GN Store Nord. Bolaget tillverkar bland annat hörapparater och hörlurar och rapporterade stark försäljningstillväxt och resultatstillväxt i sin helårsrapport.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen till 55 procent. Det är en minskning med tio procentenheter jämfört med föregående månad. Anledningen till minskningen är att vi ser en fortsatt osäkerhet inför de eventuella effekter som spridningen av coronaviruset kan komma att få för världsekonomin.

Hela innehavet i Elekta såldes under månaden. Bolaget har produkter som verkligen bidrar till samhällsnytta men ständiga rapportbesvikelser och en överoptimistisk ledning gjorde att vi valde att kliva av.

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	55,2
2.	Ränteandel	38,7
3.	Likviditet	6,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,1
Novo Nordisk B	3,1
Alfa Laval	2,8
Vestas Wind Systems	2,8
GN Store Nord	2,8
Bravida	2,8
SCA B	2,8
AFRY B	2,6
Pandox B	2,5
Stora Enso R SEK	2,2
Summa tio största innehav	27,4
Likviditet	6,2
Räntebärande innehav	38,7
Totalt antal aktieinnehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

ICA Gruppen FRN230228
HM FC200512
Scania FRN220221

Försäljningar

Investor
Elekta
SSAB

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,5	0,8
Totalrisk (%)	9,6	7,5
Tracking error	3,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,2	
Beta	1,2	
Aktieandel (%)	54,9	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,9	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	25,14
Fondförmögenhet (mkr)	10 310
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.

