

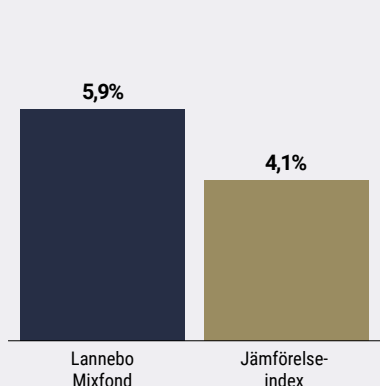
# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport mars 2021

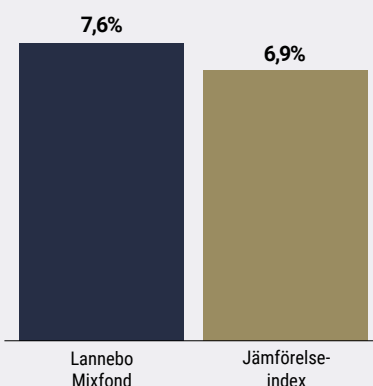
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
Mars 2021	5,9	4,1
År 2021	7,6	6,9
3 år	32,4	34,1
5 år	51,0	52,4
10 år	117,8	102,3
Sedan start (000804)	249,6	230,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,2	13,2
2020 <sup>2</sup>	5,6	9,2
2019 <sup>2</sup>	22,1	17,2
2018 <sup>2</sup>	-5,7	-2
2017 <sup>2</sup>	6,4	5,4
2016 <sup>2</sup>	4,3	6,8

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Stark avslutning på första kvartalet

Securitas nytt innehav.

Mars blev en stark börs månad runt om i världen och därmed kan vi summera en totalavkastning på den svenska börsen (SIXPRX) på hela 14,3 procent för det första kvartalet. Övriga nordiska marknader har också inlett året starkt, med undantag av den danska börsen som domineras av bolag med mer defensiv karaktär.

Vi kan konstatera att de stora bolagen på Stockholmsbörsen utvecklades klart starkare än de mindre under första kvartalet. Det står i stark kontrast till utvecklingen de senaste åren och förklaras främst av att det är banker, verkstadsbolag och råvarubolag som hör till årets vinnare, medan fastighetsbolag, som är en stor sektor i småbolagsindex, har utvecklats svagt.

Den främsta drivkraften för börsen är givetvis förhoppningar om att världsekonomin ska normaliseras i takt med att vaccinationsutrollningen vinner mark. En normal konjunkturuppgång kommer då få turbo-boost av det uppdämda köpbehov som finns efter ett år med diverse restriktioner. Företagens vinster kommer att förbättras snabbt framför allt om de

## Avkastning per månad

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

kostnadsanpassningar som bolagen tvingades att genomföra under 2020, visar sig bli bestående.

Återhämtningen har dock hittills inte skett utan dramatik. Försörjningskedjor av komponenter är hårt ansträngda och särskilt svår förefaller bristen på halvledare vara. Det har fått till följd att många av de stora personbilstillverkarna har annonserat att de delvis stoppar bilproduktionen under det andra kvartalet. Även Volvo tvingades till en vinstvarning i mars av samma anledning. Ett annat bekymmer är att vaccinationsuttrullning haltar betänkligt i stora delar av världen. Det gäller inte minst inom EU där flera länder har tvingats till nya nedstängningar.

Trots dessa problem fortsatte dock konjunkturindikatorerna överlag att förbättras under mars. Inom tillverkningsindustrin steg inköpschefsindex till den högsta nivån på flera år i såväl USA som EU.

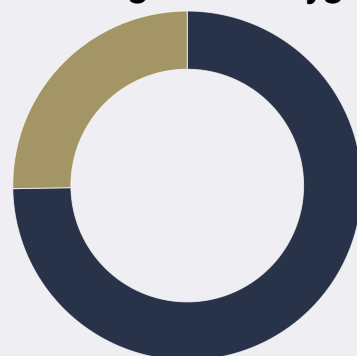
Råvarupriser har skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i obligationsräntorna begränsades under mars.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 75 procent, vilket är en marginell ökning jämfört med föregående månad då aktieandelen uppgick till 73 procent. Trots att börsen har gått starkt under en tid hittar vi fortfarande attraktivt värderade bolag. Sedan bör de vaccinerings som kommer, om än något försenade, göra att vi långsamt återgår till en mer normal värld. Det torde ha en positiv effekt på aktiemarknaden.

Säkerhetsbolaget Securitas är ett nytt innehav i fonden. Bolaget påbörjade en transformation för flera år sedan där en större del av försäljningen kommer från elektronisk övervakning istället för fysisk. Detta bör på sikt få en positiv påverkan på bolagets marginaler. Vi har även ökat i AstraZeneca och deltog i nyemissionen i det danska försäkringsbolaget Tryg som ska förvärva bland annat Trygghansa i Sverige.

Efter att ha minskat i Vestas i början av året valde vi att sälja hela positionen i mars då orderingången i bolaget har varit svag. Vi minskade även innehaven i SSAB och Autoliv.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,0
	BBB+/BBB/BBB-	12,4
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	4,9
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,7

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 12,2 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,5
Bravida	3,6
SKF B	3,5
Thule	3,4
Investor B	3,2
Trelleborg B	3,2
Sampo A	3,2
AFRY B	3,1
Alfa Laval	3,1
Skanska B	3,0
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>33,7</b>
Likviditet	5,7
Räntebärande innehav	19,3
Totalt antal aktieinnehav	33

## Större förändringar under månaden

Köp

Securitas  
AstraZeneca  
Tryg

Försäljningar

Vestas Wind Systems  
SSAB  
Autoliv

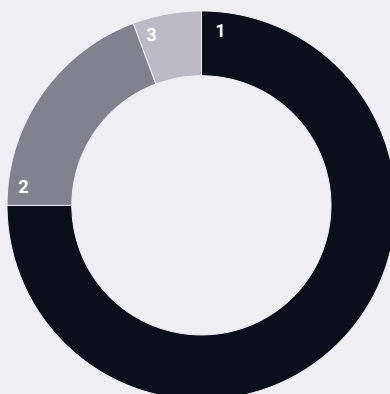
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,9	1,3
Totalrisk (%)	13,6	10,1
Tracking error	4,2	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,5	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0.8	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	75,0
2.	Ränteandel	19,3
3.	Likviditet	5,7

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>30,18</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>11 206</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,60%</b>
Bankgiro	<b>5563-4612</b>
ISIN	<b>SE000740706</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>878520</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300QG0J2673JXLY25</b>

## 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](http://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.

