

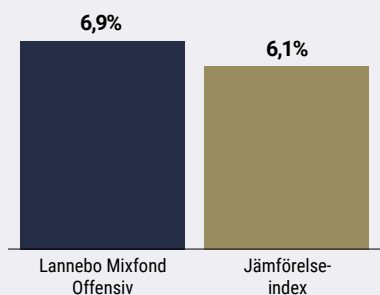
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport mars 2021

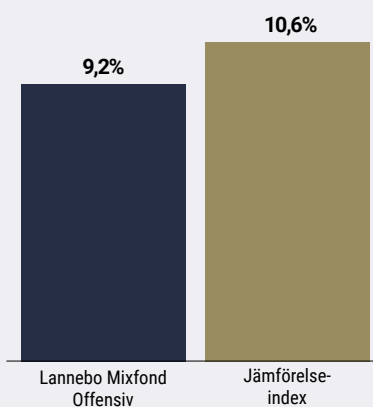
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Offensiv ¹	Jämförelse-index ²
Mars 2021	6,9	6,1
År 2021	9,2	10,6
3 år	43,3	53,1
5 år	82,1	89,3
Sedan start (130516)	157,9	156,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,3	19,2
2020 ³	8,8	12,3
2019 ³	27,9	25,9
2018 ³	-6,0	-2,5
2017 ³	11,2	9,5
2016 ³	7,7	9,6

¹ Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

² Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 75 % SIXPRX och 25 % Nasdaq OMX Credit SEK. Innan 2018-06-01 var fondens jämförelseindex SIXRX.

³ 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	2,1	6,9			
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 vaccinationsutrullning 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.

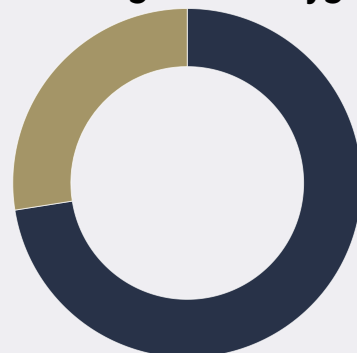
Råvarupriser har skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord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

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 87 procent, vilket är i linje med utgången av februari. 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 Skanska 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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	4,7
High yield	BB+/BB/BB-	1,8
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,6

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 4,7 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bravida	4,3
SKF B	4,3
AstraZeneca	4,2
Thule	4,0
Investor B	3,9
AFRY B	3,7
Trelleborg B	3,7
Sampo A	3,7
Alfa Laval	3,6
JM	3,5
Summa tio största innehav	38,9
Likviditet	5,6
Räntebärande innehav	6,4
Totalt antal aktieinnehav	33

Större förändringar under månaden

Köp

Securitas
Tryg
Skanska

Försäljningar

Vestas Wind Systems
SSAB
Autoliv

Risk / avkastningsprofil

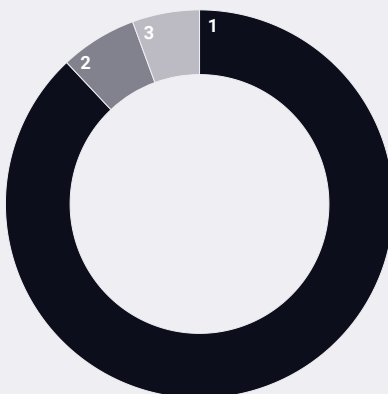
Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,9	1,3
Totalrisk (%)	17,9	14,7
Tracking error	4,2	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,5	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,8	

¹ 2018-06-01 gjordes Lannebo Sverige Flexibel om till Lannebo Mixfond Offensiv. Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	88,0
2.	Ränteandel	6,4
3.	Likviditet	5,6

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	257,91
Fondförmögenhet (mkr)	1 742
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
LEI-kod:	5493003MNUPUMDLWBG97

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.

Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna i börsnoterade aktier uppgår till mellan 50 och 100 procent av tillgångarna, medan placeringarna i räntebärande värdepapper kan uppgå till högst 50 procent av tillgångarna. Minst 50 procent av fondens tillgångar kommer över tid att placeras med inriktning mot Sverige. Resterande tillgångar får placeras globalt.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 75 % SIXPRX och 25 % 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.