

Lannebo Mixfond

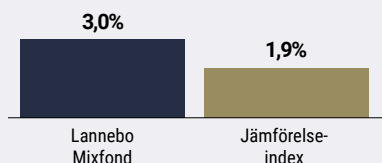
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport april 2021

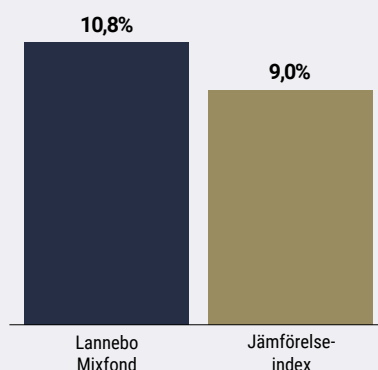
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
April 2021	3,0	1,9
År 2021	10,8	9,0
3 år	33,0	33,6
5 år	53,6	54,5
10 år	119,2	102,0
Sedan start (000804)	260,0	237,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,9	12,2
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.

Fortsatt stark utveckling under april

Chr Hansen nytt innehav.

Den svenska börsen fortsatte att klättra under april och är upp mer än 18 procent sedan årsskiftet. Småbolagen utvecklades klart starkare än de större bolagen, vilket var en förändring jämfört med det första kvartalet. Även övriga nordiska aktiemarknader steg påtagligt.

Bolagsrapporterna för det första kvartalet kom överlag in klart bättre än marknadens förväntningar, vilket givetvis är en förklaring till den starka börsutvecklingen. Det gällde såväl försäljning som vinster. Det bekräftar bilden av en bred konjunkturförbättring i takt med att ekonomierna återgår till en mer normal situation. Den starka efterfrågeökningen kommer av allt att döma ta ytterligare fart under kommande kvartal.

Förväntningarna var dock högt ställda, vilket visades i kursreaktionerna framför allt hos cykliska bolag som hade gått starkt inför rapporterna. Trots imponerande rapportutfall var det få aktiekurser som klättrade vidare. Tvärtom hittar vi bolag som SKF, Sandvik och Epiroc bland månadens förlorare. Månadens starkaste

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	1,7	5,9	3,0		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

sektor var istället hälsovård där framför allt Getinge, men även AstraZeneca bidrog.

Aktier med tydlig grön profil hade det fortsatt trögt på aktiemarknaden i april. Det förefaller som den medvind som aktierna hade förra året från starka fondflöden har vänt till motvind. Vi ser dock att de fundamentala drivkrafterna för omställningen från fossilt till förnyelsebar energi och från linjärt till cirkulärt är starka över hela världen, vilket ger goda förutsättningar för stark tillväxt under lång tid framöver.

Alla konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Den främsta osäkerheten är istället om det här för med sig en bestående inflationsuppgång och därmed högre räntor. Råvarupriserna fortsatte att stiga kraftigt under april och många bolag rapporterar om problem med insatsvaruförsörjningen där bland annat bristen på halvledare har uppmärksammats. Centralbankerna har hittills avfärdat inflationsriskerna med att det är ett övergående problem som kommer att rättas till när transportkedjor och produktion normaliseras efter pandemin. Men denna bedömning kan givetvis komma att omprövas. Rent teoretiskt skulle stigande räntor vara negativt för värderingen av tillväxtbolag, medan bolag med mer stabila vinster och kassaflöden skulle gynnas.

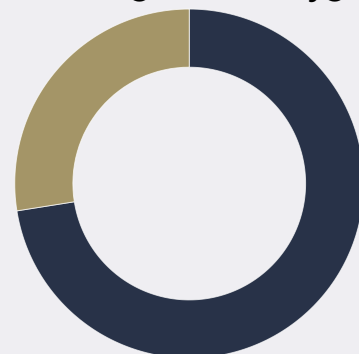
Obligationsräntorna var i stort sett oförändrade i april i USA och Europa inklusive de nordiska länderna. Det är alltså svårt att spåra någon inflationsoro bland obligationsinvesteringarna. Bland centralbankerna är det bara den norska som har indikerar att det kan bli aktuellt med räntehöjningar i år. De andra centralbankerna signalerar oförändrade styrräntor åtminstone de kommande två åren.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 72 procent, vilket är en minskning mot föregående månad då aktieandelen uppgick till 75 procent. Den främsta förklaringen till minskningen var att vi sålde innehavet i Sbanken efter det att DNB lagt sitt bud.

Vi har under april köpt aktier i Chr Hansen, ett globalt bolag som utvecklar och tillverkar produkter som främjar mer hälsosamma och hållbara livsmedel och samtidigt minskar matsvinnet. Vi har fortsatt att öka i Securitas efter de inledande köpen i mars och även positionen i Scatec har ökat på.

Förutom försäljningen i Sbanken som gjordes efter budet från DNB har vi fortsatt att minska något i cykliska aktier som haft en stark utveckling under de inledande månaderna på 2021. Vi minskade innehavet i Trelleborg och sålde av det sista i Stora Enso.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,4
	BBB+/BBB/BBB-	12,1
High yield	BB+/BB/BB-	5,5
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,8

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 13,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,5
Bravida	3,6
Thule	3,4
AFRY B	3,3
Investor B	3,3
Sampo A	3,2
JM	3,0
Skanska B	3,0
GN Store Nord	3,0
Alfa Laval	3,0
Summa tio största innehav	33,2
Likviditet	7,8
Räntebärande innehav	19,7
Totalt antal aktieinnehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Chr Hansen
Securitas
Scatec

Försäljningar

Sbanken
Trelleborg
Stora Enso

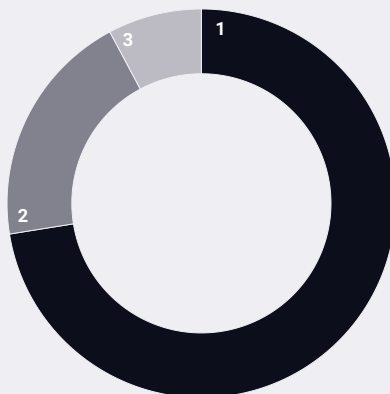
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

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

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	72,4
2.	Ränteandel	19,7
3.	Likviditet	7,8

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	31,08
Fondförmögenhet (mkr)	11 511
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 förvaltad 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.