

Lannebo Mixfond Offensiv

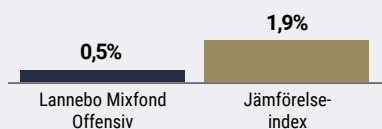
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport maj 2021

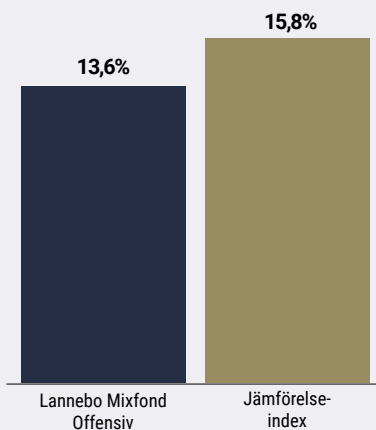
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Maj 2021	0,5	1,9
År 2021	13,6	15,8
3 år	42,1	53,8
5 år	79,3	91,8
Sedan start (130516)	168,3	168,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,2	22,0
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 börs även i maj Instalco nytt innehav

Börserna fortsatte att klättra under maj, främst drivet av starka kvartalsrapporter från bolagen. Samtliga nordiska börser gick upp, med Norge som den starkaste och Finland den svagaste marknaden. Konsumentvaror och teknologi hörde till de starkaste sektorerna medan råvaror och telekom var svagast.

Vi kan summera rapporterna för första kvartalet och konstatera att bolagen har levererat klart bättre än väntat. Som tidigare var det framför allt kostnaderna som var lägre än analytikernas förväntningar men även försäljningen var något bättre än beräknat. Många bolag rapporterade även en betydande uppgång i orderingen vilket bekräftar bilden av en bred och stark konjunkturuppgång som givetvis bådär gott inför kommande kvartal.

Aktiekurserna i många "gröna" bolag har utvecklats svagt under 2021 på världens börser, efter en fantastisk utveckling under 2020.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	2,1	6,9	3,5	0,5	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Den underliggande investeringsaktiviteten att ställa om från fossilt till hållbart har dock snarare accelererat under 2021. Det syntes inte minst i rapporterna från GARO och Nibe där produkterna med tydlig hållbarhetsprägel, som laddstolpar för elbilar respektive värmepumpar, hade en fortsatt stark utveckling.

Från makroflödet noterar vi ett stort fokus på inflationssiffror snarare än tillväxtindikatorer. Det finns en ökad oro för att stigande råvarupriser, små varulager och flaskhalsar bland underleverantörer inklusive transporter, riskerar att utlösa en uppgång i inflationen som tvingar centralbankerna att höja räntorna för att försvara sina inflationsmål. Inflationssoror har dock inte riktigt fått fäste vare sig på aktie- eller räntemarknaden. Obligationsräntorna var i det närmaste oförändrade under månaden över samtliga löptider. Även centralbankerna sitter stilla och signalerar alltså oförändrade styrräntor under lång tid framöver. Fortsatt låga räntor är, allt annat lika, positivt för risktillgångar som aktier.

Avgörande för konjunkturförloppen under 2021 i världsekonomin kommer givetvis att vara hur framgångsrika vaccinationsprogrammen mot coronaviruset kommer att vara. Utrullningen sker nu i snabb takt bland annat i USA och Europa, vilket har inneburit att flertalet länder planerar för återgång till det normala efter sommaren. Mot den bakgrunden är det inte konstigt att så gott som alla konjunktursignaler pekar brant uppåt och att prognosmakare har fått justera upp sina tillväxtprognoser markant.

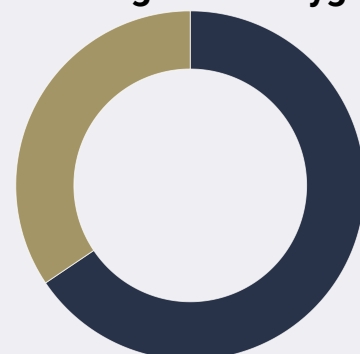
Det finns tidiga tecken på att råvarupriser är på väg att vända nedåt igen. I handeln med finansiella instrument på råvaror för leverans längre fram under året har priserna sjunkit. Det indikerar att logistikproblemen på världsmarknaden till följd av coronapandemin är på väg att mildras och om det sker kommer sannolikt den eventuella inflationsoro som finns att mildras.

Vid månadens slut uppgick aktieandelen i fonden till 83 procent, vilket är en minskning mot föregående månad då aktieandelen uppgick till 85 procent. Aktiemarknaden har varit stark under våren och vi har därför valt att minska aktieandelen något.

Vi köpte under månaden aktier i installationsbolaget Instalco. Under 2020 startade bolaget en konsultverksamhet som i närtid har pressat lönsamheten vilket visade sig extra tydligt i delårsrapporten för första kvartalet. Aktien föll kraftigt efter rapporten och då passade vi på att köpa aktier till fonden då vi är övertygade om att bolaget har goda tillväxtutsikter framöver. Vi har även ökat i Thule och i GN Store Nord.

Vi har minskat aktieandelen i fonden främst genom att minska innehaven i mer cykliska aktier. Såväl SCA som SSAB har gynnats av att priserna på massa och stål har stigit kraftigt under inledningen av 2021. Vi tycker oss se tendenser på att dessa prisökningar planar ut och har valt att minska innehaven i dessa bolag. Autoliv såldes helt och hållet.

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-	5,9
High yield	BB+/BB/BB-	3,1
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 13,6 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,4
Bravida	4,3
Thule	4,3
Investor B	4,2
Alfa Laval	4,0
AFRY B	4,0
SKF B	3,9
JM	3,9
Skanska B	3,7
GN Store Nord	3,6
Summa tio största innehav	40,2
Likviditet	7,7
Räntebärande innehav	9,1
Totalt antal aktieinnehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Instalco

Thule

GN Store Nord

Försäljningar

SCA

SSAB

Autoliv

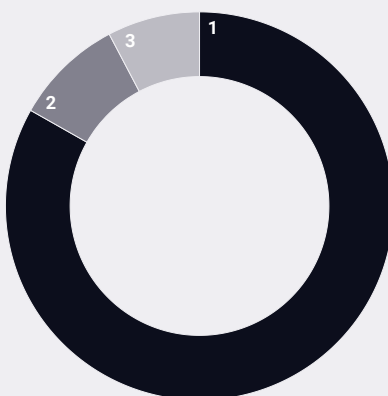
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,6
Totalrisk (%)	17,0	13,6
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	-0,6	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,8	

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	83,2
2.	Räntandel	9,1
3.	Likviditet	7,7

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	268,28
Fondförmögenhet (mkr)	1 790
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.