

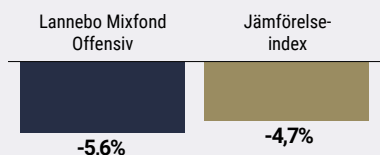
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport september 2021

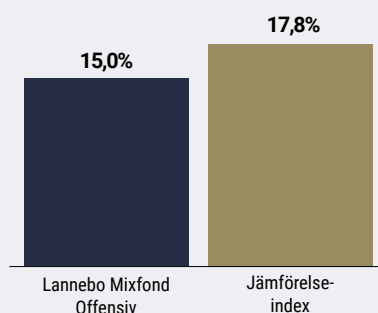
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2021	-5,6	-4,7
År 2021	15,0	17,8
3 år	42,2	48,4
5 år	75,0	83,7
Sedan start (130516)	171,4	173,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,4	18,9
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.

Inflationsspäket härjar på börsen

Minskat aktieandelen i fonden

Så kom då till slut en korrektion på aktiemarknaden efter en lång period av uppgång. De flesta större aktiemarknaderna runt om i världen tappade samtidigt som räntorna steg. Den svenska börsen (SIXPRX) gick ned 6 procent medan de mindre bolagen (CSRX) sjönk 8 procent. De övriga nordiska marknaderna klarade perioden bättre där den energitunga norska börsen till och med steg.

Vad ligger då bakom den här scenförändringen? Som vi ser det är det flera saker. Den viktigaste är att börsen har gått nästan osannolikt bra de senaste månaderna. Sedan bottenläget i mars 2020 var den svenska marknaden upp smått fantastiska 115 procent och det under en pandemi. Efter sådana uppgångsperioder är det oundvikligt att det kommer perioder med vinsthemtagningar.

Till detta ska läggas den osäkerhet som uppstod då ett av Kinas största fastighetsbolag, Evergrande, fick svårt att klara av räntebetalningarna på sin gigantiska skuldbörda. Den kinesiska

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	2,1	6,9	3,5	0,5	0,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,9	1,4	-5,6			

skuldsättningen har varit ett återkommande orosmoln under decennier. Det är förstås svårt att bedöma om detta är toppen av ett isberg av kommande problem, eller om detta kommer att hanteras på ett framgångsrikt sätt av den kinesiska staten (som ju styr det mesta som händer i landet direkt eller indirekt).

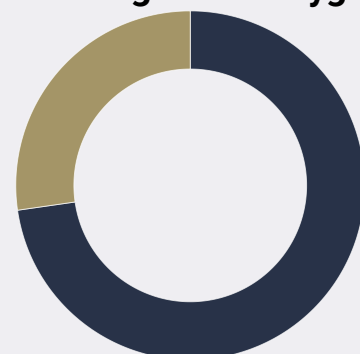
Andra negativa faktorer för börsen är den stigande inflationen och de fortsatta produktionsstörningarna på grund av brist på olika komponenter. Centralbankerna runt om i världen fortsätter att betona att inflationsuppgången är ett övergående problem och har hittills inte svarat med snabba åtstramningar. Men risken ökar givetvis för en påtaglig ränteuppgång om inflationen biter sig fast och leder till växande lönekrav.

Vi har minskat aktieandelen ytterligare i fonden under september, från 79 procent till 72 procent. Det är fler och fler orosmoln som har smugit sig in. Komponentbrist, höga energipriser, råvarupriser och fraktkostnader är sådant som kan komma att påverka många bolag negativt och leda till lägre vinster framöver. Vid en tidpunkt när detta sammanfaller med relativt hög värdering på många aktier ser vi risk för ett mer negativt sentiment på börsen.

Inwido var den största investeringen under månaden och är även ett nytt innehav i fonden. Bolaget tillverkar och säljer energieffektiva fönster och är den ledande spelaren i Norden. Genom förvärv har Inwido även etablerat sig söder om Danmark och vi tycker att värderingen av aktien är attraktiv då förvärvstakten kommer att öka. Samtidigt är den organiska tillväxten god. Vi har även ökat innehavet i Investor.

I och med att vi sänkte aktieandelen rejält under månaden har vi minskat våra positioner i flera innehav. De största försäljningarna gjordes i JM, AFRY och det danska bolaget Chr Hansen som vi lämnade helt och hållet.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,7
	BBB+/BBB/BBB-	6,2
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet och certifikat		20,0

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 26,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	6,4
Investor B	4,7
Alfa Laval	4,5
Novo Nordisk B	4,2
Thule	4,2
Bravida	4,1
Sampo A	3,7
NIBE Industrier B	3,4
Skanska B	3,3
GN Store Nord	3,1
Summa tio största innehav	41,7
Likviditet	15,2
Räntebärande innehav	7,9
Totalt antal aktieinnehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

Inwido

Investor

Försäljningar

JM

AFRY

Chr Hansen

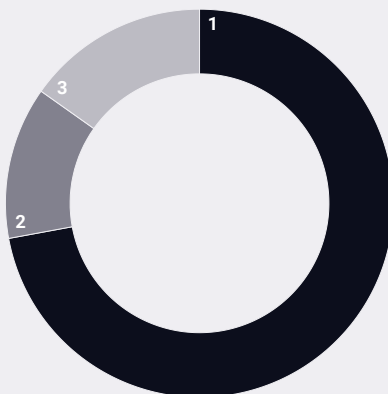
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk (%)	17,6	14,3
Tracking error	4,4	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,5	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	72,1
2.	Räntandel	7,9
3.	Likviditet	20,0

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	271,41
Fondförmögenhet (mkr)	1 775
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.

