

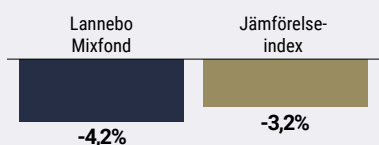
# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport september 2021

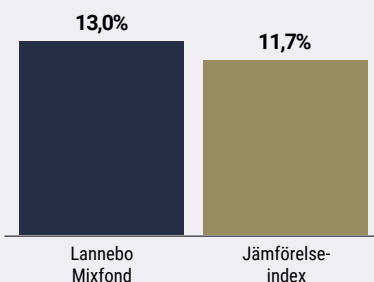
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	Aug 2021	<b>Sep 2021</b>	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>
September 2021	-4,2	-3,2
År 2021	13,0	11,7
3 år	33,7	32,4
5 år	50,1	50,1
10 år	159,5	133,9
Sedan start (000804)	266,9	245,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,6	12,9
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.

## Inflationsspöket härjar på börsen

### Fortsätter minska aktiedelen

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 skuldsättningen har varit ett återkommande orosmoln under decennier. Det är förstas svårt att bedöma om detta är toppen av ett

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	1,7	5,9	3,0	0,5	0,8
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3,8	1,2	-4,2			

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).

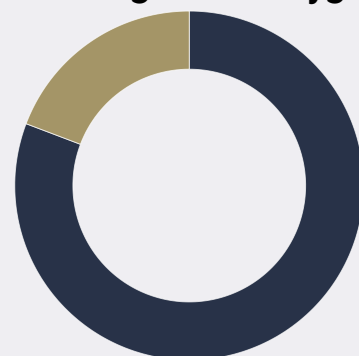
Andra negativa faktorer för börsen är den stigande inflationen och de fortsatta produktionsstörningarna på grund av brist på olika komponenter. Centralbankerna runt om i världen fortsätter att betona att inflationsuppgången är ett övergående problem och har hittills inte svarat med snabba åtstramningar. 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 62 procent till 50 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 finska Puuilo.

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, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,0
	BBB+/BBB/BBB-	13,9
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	1,1
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0
Likviditet och certifikat		28,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 42,6 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,2
Bravida	3,3
Thule	3,3
Investor B	3,1
Alfa Laval	3,0
Novo Nordisk B	2,9
NIBE Industrier B	2,7
Sampo A	2,4
Skanska B	2,3
GN Store Nord	2,1
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>29,2</b>
Likviditet	23,0
Räntebärande innehav	20,9
Totalt antal aktieinnehav	26

## Större förändringar under månaden

### Köp

Inwido  
Puuilo

### Försäljningar

JM  
AFRY  
Chr Hansen

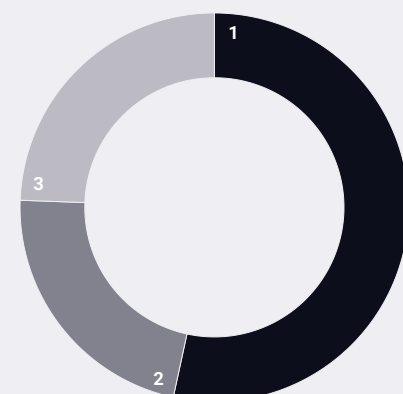
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk (%)	13,6	9,9
Tracking error	4,3	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0.7	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	50,3
2.	Ränteandel	20,9
3.	Likviditet	28,7

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>31,68</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>11 614</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>549300QGOJ2673JXLY25</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 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.