

# Lannebo Mixfond

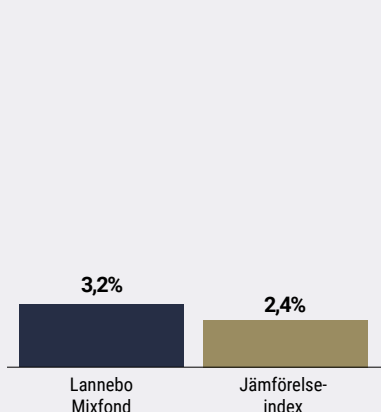
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport oktober 2021

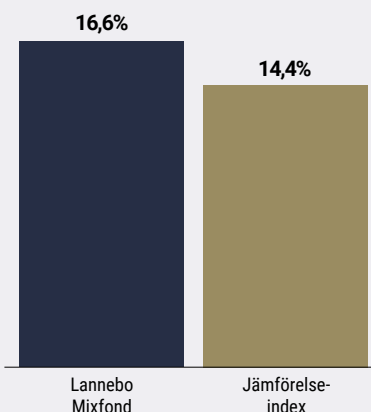
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
Oktober 2021	3,2	2,4
År 2021	16,6	14,4
3 år	42,3	40,6
5 år	55,1	54,2
10 år	152,8	129,0
Sedan start (000804)	278,6	253,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	12,7	13,2
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.

## Oktoberfest på börsen

### Storskogen nytt innehav

Börserna utvecklades starkt i oktober och återtog därmed stora delar av nedgången i september. På de nordiska marknaderna var Danmark starkast följt av Sverige, medan uppgångarna var mer blygsamma i Norge och i Finland. De mindre bolagen utvecklades starkare än de större bolagen.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet inleddes och förefaller ha lugnat investerarna. Utfallen har varit i linje med förväntningarna på den svenska marknaden, medan de i USA, som vanligt, har överträffat förväntningarna. Däremot kan vi konstatera att det har varit en stor spridning mellan hur olika bolag presterar. Vissa bolag gynnas av den inflationistiska miljön och har inga som helst problem att kompensera sig för högre kostnader, medan andra missgynnas. Vi konstaterar även att bilproducenter är hårt drabbade av bristen på halvledare och produktionen har sjunkit påtagligt, vilken direkt och indirekt påverkar många bolag inom den nordiska tillverkningsindustrin.

## 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	3,2		

Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram Novo Nordisk som uppgraderade försäljnings- och vinstprognoserna för 2021 till följd av framgångar med det nya läkemedlet mot fetma. Andra bolag som rapporterade starka resultat var Alfa Laval och Thule. Den främsta besvikelsen var GN Store Nord, som fick sänka vinstprognosen för helåret som en följd av komponentbristen.

Hur länge kommer då komponentbristen och transportbekymren att bestå? Vårt trista svar på det är att det är i högsta grad oklart och bolagen själva är osäkra och ger blandade besked. Vissa tycker att situationen är på väg att förbättras, medan andra inte ser någon ljusning alls utan snarare fortsatta försämringar. Det förefaller sannolikt att nuvarande problem kvarstår en bra bit in i 2022, men att de gradvis mildras.

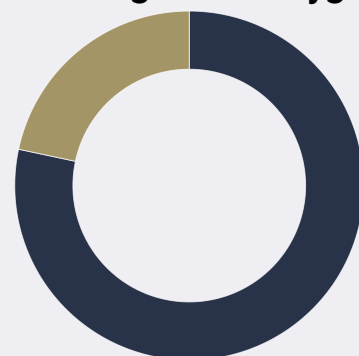
Inflationen biter sig också kvar på en hög nivå och är ett allt större bekymmer för centralbanker runt om i världen. Är det ett övergående problem, eller är det risk för att inflationen blir bestående högre än centralbankernas inflationsmål? Vår bedömning är att inflationen i alla fall är tillräckligt hög för att det ska bli räntehöjningar och nedtrappningar av obligationsköp i såväl USA som Europa under nästa år. Historien visar att det ofta blir stökigt på de finansiella marknaderna kring den första räntehöjningen av Federal Reserve i en höjningscykel, men att oron vad det ska föra med sig lägger sig efterhand. Norges Bank ligger först i räntehöjningsligan och höjde styrräntan i slutet av september och signalerar att ytterligare höjningar är på väg.

Vi har ökat aktieandelen en del sedan förra månaden från 50 procent till 55 procent. Efter den svaga börsutvecklingen i september tycker vi att en del bolag kommit ner till attraktiva nivåer och ser uppsida i aktiekurserna.

Vi var med som ankarinvestorer i börsintroduktionen av Storskogen. Bolaget startades 2012 och har sedan dess satsat på att förvärva och driva bolagen och har därigenom verksamhet i ett 20-tal länder. Bolagens verksamheter skiljer sig stort vilket diversifierar risken. Vi har även ökat innehaven in Atlas Copco och i Inwido.

De största försäljningarna gjordes i Securitas och i Fjordkraft.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,8
	BBB+/BBB/BBB-	13,5
High yield	BB+/BB/BB-	1,1
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet och certifikat		24,5

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,9 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,2
Thule	3,6
Bravida	3,4
Alfa Laval	3,3
Novo Nordisk B	3,1
Investor B	3,1
NIBE Industrier B	3,0
Atlas Copco B	3,0
Sampo A	2,4
Addtech B	2,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>31,4</b>
Likviditet och certifikat	24,5
Räntebärande innehav	20,3
Totalt antal aktieinnehav	27

## Större förändringar under månaden

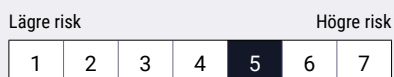
### Köp

Storskogen  
Atlas Copco  
Inwido

### Försäljningar

Securitas  
Fjordkraft

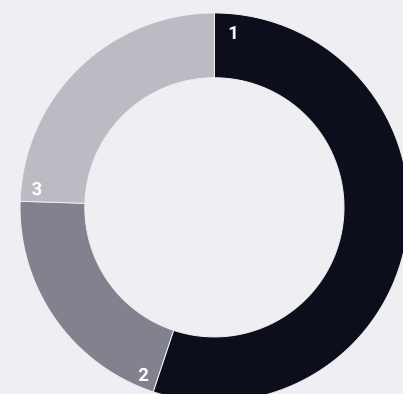
## Risk / avkastningsprofil



## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,3
Totalrisk (%)	13,6	10,0
Tracking error	4,3	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	-0,4	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0.7	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	55,1
2.	Ränteandel	20,4
3.	Likviditet och certifikat	24,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>32,69</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>11 921</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 förvaltat 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.

