

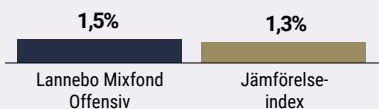
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport november2021

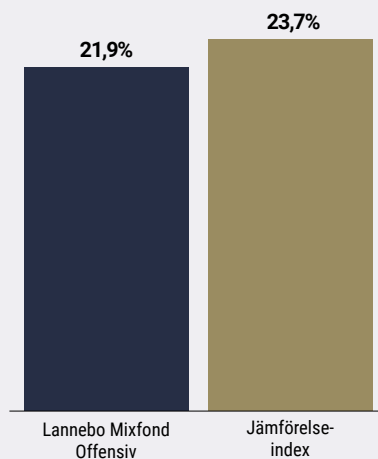
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November2021	1,5	1,3
År 2021	21,9	23,7
3 år	61,5	66,8
5 år	84,6	92,1
Sedan start (130516)	187,7	187,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,7	19,4
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.

Omikron skakade börsen

En liten ökning av aktieandelen

Det var stora rörelser på världens aktiemarknader under november. Under större delen av månaden klättrade börskurserna starkt, men tvärvände under de sista dagarna när den nya coronamutationen kom i fokus. Världsindex slutade månaden oförändrat. I Norden var den svenska börsen starkast, medan den danska var svagast.

Klimatoppmötet i Glasgow var månadens viktigaste händelse, men är sådant som inte omedelbart påverkar börserna. Sammanfattningsvis konstaterar vi att klimatarbetet skärptes och konkretiserades, men att det kommer krävas fler åtgärder från världens länder för att nå målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader. Den uppenbara slutsatsen är att det med allra högsta sannolikhet medför en acceleration av investeringar för att fasa ut fossila energikällor och effektivisera energianvändningen. Detta är givetvis positivt för bolag som ligger i framkant inom dessa områden.

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	4,5	1,5	

Vi noterar att det är många som "tycker till" om omikronmutationen, men den mest rimliga slutsatsen är att det är alldeles för tidigt att dra några slutsatser kring hur smittsam och farlig denna är. En hel del länder har återinfört vissa restriktioner, men det var en process som inleddes redan innan den nya mutationen kom i fokus och skedde i spåren av en mycket kraftig uppgång av antalet smittade under månaden. Återinförda restriktioner är, allt annat lika, negativt för konjunkturförloppet men det återstår förstås att se hur omfattande och långvariga dessa kommer att bli.

Inflationen fortsatte att vara i fokus för marknaden. Centralbankerna börjar vackla i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet av månaden där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats. Signalerna från börsbolagen är tydliga i att det finns en stor prispres uppåt på det mesta, vilket talar för att inflationen kommer att bita sig fast på en hög nivå åtminstone under inledningen av 2022. Kanske till och med Riksbanken slutligen blir inflationsnervös, men det lär sitta långt inne då de än så länge fortsätter obekymrat med obligationsköp för att pressa ned ränteläget.

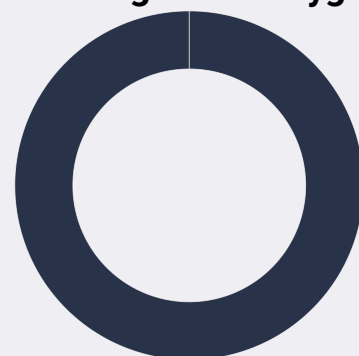
Månaden avslutades med väldigt stora rörelser i enskilda aktier och rekordhög börsomsättning. Det berodde inte på några bolagsnyheter utan var i allt väsentligt en följd av diverse ändringar i sammansättningen av olika aktieindex som genomfördes vid månadsskiftet. Så här har det inte alltid varit, men i takt med indexprodukter har vuxit i betydelse uppstår dessa indexdrivna rörelser med större kraft än tidigare. Indexanalys vinner mark på bekostnad av bolagsanalys. Trist!

Vi har ökat aktieandelen till 81 procent från 78 procent sedan förra månaden. Vissa aktier kom ned till attraktiva nivåer under den svaga avslutningen av november och vi passade på att öka positionerna i dessa.

Vi ägde Electrolux så sent som i somras men sålde vår position då vi var oroliga för hur höga råvarupriser och komponentbrist skulle påverka bolaget. I samband med bolagets kvartalsrapporter noterar vi att Electrolux har hanterat situationen väl men att aktiekursen fallit. Vi har därför valt att köpa tillbaka aktierna. Innehavet i SKF har ökat på och vi har även köpt en del i H&M.

Under november sålde vi våra sista aktier i Securitas och har även minskat i den norska eldistributören Fjordkraft.

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

Likviditet och certifikat 11,2

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 17,1 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	5,9
Investor B	5,0
Thule	4,7
Alfa Laval	4,6
Novo Nordisk B	4,6
Atlas Copco B	4,5
Bravida	3,9
NIBE Industrier B	3,8
SKF B	3,6
Sampo A	3,6
Summa tio största innehav	44,2
Likviditet och certifikat	11,2
Räntebärande innehav	7,6
Totalt antal aktieinnehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

Electrolux B
SKF B
H&M B

Försäljningar

Securitas
Fjordkraft

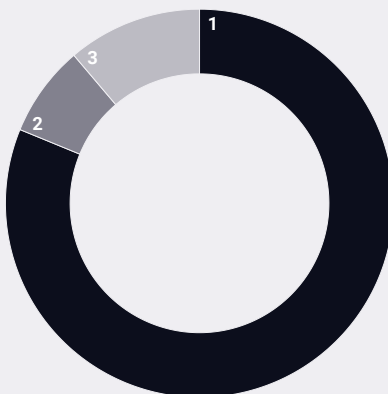
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

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

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	81,2
2.	Räntandel	7,6
3.	Likviditet och certifikat	11,2

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	287,69
Fondförmögenhet (mkr)	1 869
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.