

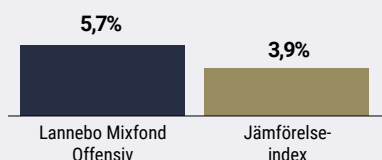
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2021

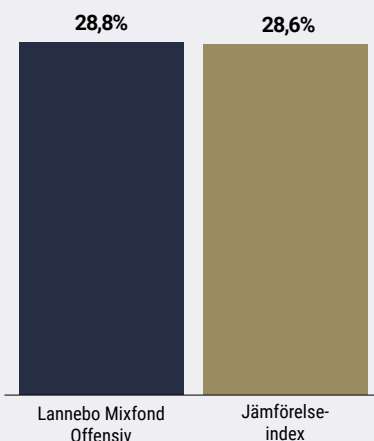
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2021	5,7	3,9
År 2021	28,8	28,6
3 år	80,9	82,1
5 år	88,4	93,9
Sedan start (130516)	204,1	198,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	18,5	20,1
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 avslutning på året

Med vid noteringen av MSOFT

Världens börser steg på bred front i slutet av december och såsom många gånger tidigare börsåret 2021 hörde Stockholmsbörsen till de starkaste. Kurserna gick upp 6 procent där storbolagsindex utvecklades bättre än de mindre bolagen. Även de finska och danska börserna visade stora uppgångar, medan uppgången var mer blygsam i Norge. Industri- och råvaruföretag klättrade mest medan banker steg minst av de stora sektorerna på börsen.

Vi kan därmed summera 2021 och konstaterar att de nordiska marknaderna steg med drygt 30 procent. Det var det säkert inte många som trodde när året började och inte heller vi räknade med en så kraftig uppgång. Mycket har dock blivit bättre jämfört med läget 2020. Konjunkturen har varit stark, bolagens vinster har stigit kraftigt och en betydande del av världens befolkning har blivit vaccinerade mot covid, vilket åtminstone minskar risken för allvarlig sjukdom.

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	5,7

Bolag verksamma inom förnyelsebar energi och många andra "gröna" aktier har dock haft det oväntat tufft på börsen. Det beror bland annat på att kapitalinflödet till den här typen av fonder har minskat, men framför allt på att flera bolag inom området haft svårt att växa vinsterna på det sätt som förväntades när året inleddes. Marknadstillväxten inom förnyelsebart är dock fortsatt stark och det kommer högst sannolikt leda till kraftig försäljningstillväxt och vinstlyft i bolag som är exponerade mot dessa trender.

Marknadsaktörerna har oroat sig för hög inflation och stigande räntor under stora delar av det gångna året. Men trots den kraftiga inflationsuppgången har räntorna knappt rört sig och börsen har tuffat på uppåt. Federal Reserve har dock blivit mer bekymrade över utvecklingen och kallar inte längre inflationsuppgången för övergående utan är nu mer oroliga för att den kommer att bita sig fast. Som en följd av detta signalerade Federal Reserve flera räntehöjningar under det kommande året på sitt möte i december. Trots detta rörde sig knappt de långa obligationsräntorna.

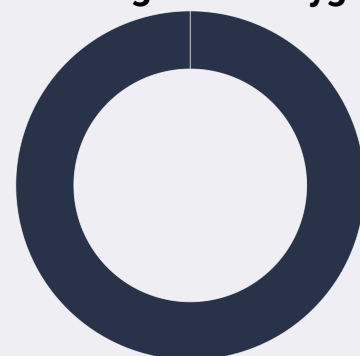
Någon förbättring på inflationsfronten kunde inte skönjas under december. Tvärtom klättrade många metallpriser kraftigt och detsamma gällde råoljepriset. Det är ingen djärv gissning att inflationsoron kommer att bestå åtminstone under inledningen av 2022.

Vi har ökat aktieandelen till 83 procent från 81 procent sedan förra månaden. Börsen visar styrka och vi har sett ett par intressanta investeringsmöjligheter.

Vi har två nya innehav i fonden; Topdanmark och Momentum Software. Topdanmark är ett danskt försäkringbolag och vi ser att det finns goda möjligheter till hygglig vinsttillväxt framöver. Ett annat scenario är att Topdanmarks huvudägare Sampo, ett bolag som också finns i fonden, lägger bud på hela bolaget. Momentum Software noterades i början av december och fonden deltog i börsintroduktionen. Bolaget har ett IT-system där fastighetsägare och fastighetsförvaltare på ett smidigt sätt kan hantera bland annat hyresadministration, marknadsföring och uthyrning samt felanmälan och besiktning. Vi har även ökat positionen i H&M.

Under december minskades positionen i Sampo till förmån för Topdanmark. Vi minskade även något i Atlas Copco.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,5
	BBB+/BBB/BBB-	6,1
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 9,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 15,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	5,8
Investor B	5,1
Thule	4,7
Alfa Laval	4,5
Novo Nordisk B	4,5
Atlas Copco B	4,3
Storskogen B	4,3
Bravida	3,8
NIBE Industrier B	3,8
SKF B	3,5
Summa tio största innehav	44,4
Likviditet	9,4
Räntebärande innehav	7,6
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Topdanmark
Momentum Software
H&M B

Försäljningar

Sampo
Atlas Copco B

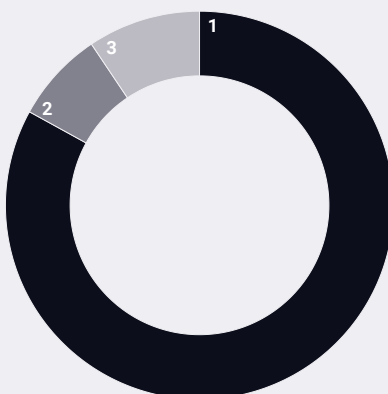
Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,4
Totalrisk (%)	17,9	14,5
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,4	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,6	

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	83,0
2.	Räntandel	7,6
3.	Likviditet	9,4

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	304,11
Fondförmögenhet (mkr)	1 971
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.