

Lannebo Mixfond Offensiv

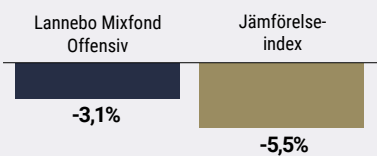
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport augusti 2022

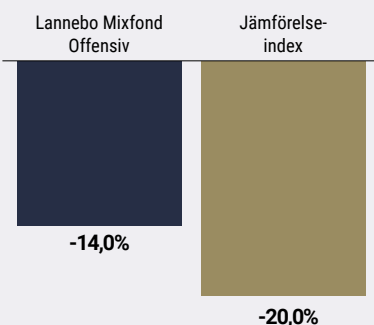
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | **Aug 2022** | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond Offensiv ¹	Jämförelse-index ²
Augusti 2022	-3,1	-5,5
År 2022	-14,0	-20,0
3 år	32,8	26,2
5 år	53,1	45,7
Sedan start (130516)	161,5	138,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	9,4	5,6
2021 ³	29,5	28,6
2020 ³	8,8	12,3
2019 ³	27,9	25,9
2018 ³	-6,0	-2,5
2017 ³	11,2	9,5

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.

Knepig situation för centralbanker

Köp i Boliden

Efter en kraftig uppgång i juli, föll världens börser i augusti när inflations- och konjunkturoron återigen blossade upp. De nordiska marknaderna hörde till de svagare där Danmark föll mest och den energitunga norska marknaden sjönk minst. De stora bolagen gick klart bättre än småbolagen.

Inflationen var fortsatt i fokus på de finansiella marknaderna och räntorna klättrade återigen efter att ha backat i juli. Den främsta förklaringen är tydliga signaler från centralbanker runt om i världen om att de behöver höja räntorna rejält för att komma till rätta med inflationstrycket. Den amerikanska centralbankschefen betonade detta tydligt i det årliga talet på Jackson Hole-konferensen, vilket bidrog till en svag avslutning på börserna i augusti.

Höga energipriser och högre räntor leder till försämrad köpkraft för hushållen, vilket gör att världsekonomin går mot lågkonjunktur under 2023. Det räknar numera det stora flertalet av bedömare med, även om de är oense om hur djup och varaktigt den kommer att vara. Än så länge har dock tillväxten i såväl EU som USA hållit upp

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-8,5	-4,3	3,5	-1,9	-1,9	-7,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
10,3	-3,1	-	-	-	-

bättre än befarat, även om trenden i inkommande makroindikatorer är negativ.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet fortsatte och rapporterade bolag levererade förhållandevis starka rapporter utan tydliga tecken på sämre efterfrågan. Dock har bolagen haft svårt att försvara vinstmarginalerna när priset på insatsvaror och energi fortsatt att stiga. Bland portföljbolagen rapporterade Nibe en stark rapport och är ett bolag som ju gynnas påtagligt när jakten på att sänka energiförbrukningen intensifieras.

Världens centralbanker är fast i en knepig situation. De har fört en väldigt expansiv penningpolitik sedan den globala finanskrisen för över ett decennium sedan, vilket har lett till ökad skuldsättning och högre tillgångspriser. Det gör det smärtsamt för skuldsatta hushåll när bolåneräntorna stiger och nu särskilt i kombination med den vitt spridda inflationen på alla möjliga varor och tjänster. De är medvetna om att räntehöjningarna kommer att leda till en lågkonjunktur, men anser att detta är oundvikligt och även önskvärt eftersom det råder en inflationsdrivande arbetskraftsbrist i stora delar av den industrialiserade världen.

Hur agerar vi då i Mixfond Offensiv i det här läget? Vi har haft en aktieandel kring 88 procent under sommaren och i juli bidrog en stark börsutvecklingen till att den klättrade till 90 procent. I augusti minskade vi aktieandelen något till 87 procent. Det är fortsatt en förhållandevis hög aktieandel, men vi har en betydande andel av aktieinnehaven i konjunkturokänsliga sektorer som läkemedels- och sakförsäkringsbolag.

Boliden var den största nettoinvesteringen i fonden under augusti. I takt med att metallpriserna sjunkit under våren har även aktiekursen i Boliden halkat ner. Givet den elektrifiering som kommer att pågå under många år framöver bör efterfrågan på metaller fortsatt vara stark och vi såg detta som ett bra tillfälle att köpa. Vi har även ökat innehavet i de danska bolagen Novo Nordisk och Ørsted.

Bland försäljningarna hittar vi GN Store Nord som vi har sålt helt och hållet. Bolaget gjorde ett förvärv av ett amerikanskt bolag i december 2021. Timingen av förvärvet var lite olycklig då efterfrågan på konsumentprodukter har fallit dramatiskt. Det har gjort skuldsättningen i bolaget lite för hög för vår smak. Vi har även minskat positionerna i Veidekke och ABB.

Fördelning kreditbetyg



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

Likviditet och certifikat 7,2

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 11,1 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	6,2
AstraZeneca	4,7
Atlas Copco B	4,2
NIBE Industrier B	4,1
Bravida	3,9
Alfa Laval	3,9
Investor B	3,8
OX2	3,8
Sandvik	3,4
Thule	3,3
Summa tio största innehav	41,2
Likviditet	7,2
Räntebärande innehav	5,8
Totalt antal aktieinnehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Boliden

Novo Nordisk

Ørsted

Försäljningar

GN Store Nord

Veidekke

ABB

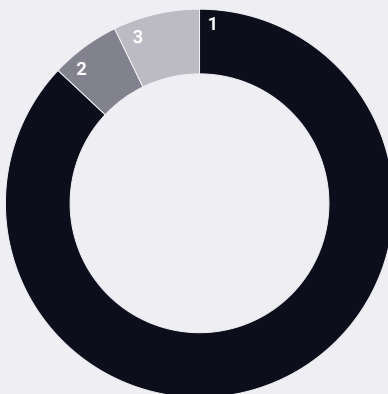
Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,4
Totalrisk (%)	17,6	16,8
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,9	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	87,0
2.	Ränteandel	5,8
3.	Likviditet och certifikat	7,2

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	261,51
Fondförmögenhet (mkr)	1 615
Årlig avgift	1,63%
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.