

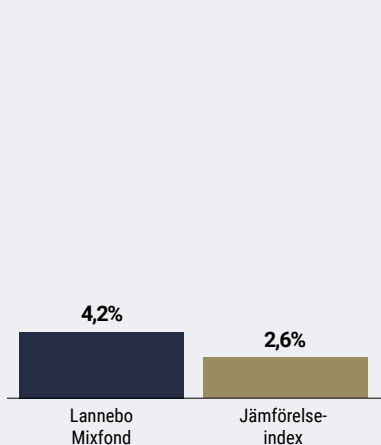
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2021

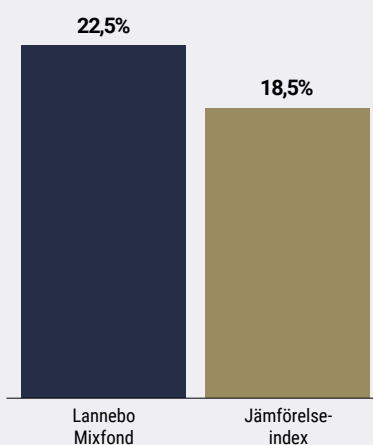
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelse-index ¹
December 2021	4,2	2,6
År 2021	22,5	18,5
3 år	59,1	51,9
5 år	59,2	56,7
10 år	166,6	137,0
Sedan start (000804)	297,8	266,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,9	13,7
2020 ²	5,6	9,2
2019 ²	22,1	17,2
2018 ²	-5,7	-2
2017 ²	6,4	5,4
2016 ²	4,3	6,8

¹ 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.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Stark avslutning på 2021

MSOFT, inte MSFT

Världens börser steg på bred front i 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 Stockholmsbörsen steg med nästan 40 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.

Bolag verksamma inom förnyelsebar energi och många andra "gröna" aktier har dock haft det oväntat tuft på börsen. Det beror

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	0,9	4,2

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 det rörde sig knappt de långa obligationsräntorna. Vid nuvarande räntenivå på statsobligationer i såväl USA som Europa blir slutsatsen att obligationsköparna, av oklar anledning, accepterar en garanterat negativ real avkastning.

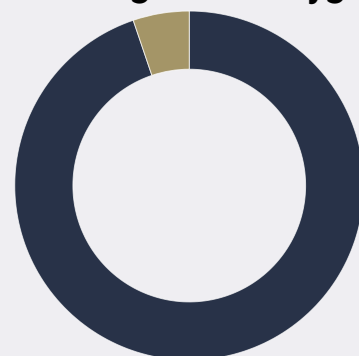
Någon förbättring på inflationsfronten kunde inte skönjas under december. Tvärtom klättrade många metallpriser kraftigt och detsamma gällde råoljepriset. Det är ingen djärv gissning att inflationsoron kommer att bestå åtminstone under inledningen av 2022.

Vi har ökat aktieandelen till 62 procent från 59 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 Investor.

Under december minskades positionen i Sampo till förmån för Topdanmark.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	
AAA	0,0
AA+/AA/AA-	0,0
A+/A/A-	5,6
BBB+/BBB/BBB-	13,0
High yield	
BB+/BB/BB-	1,0
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0

Likviditet och certifikat 17,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 30,8 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	4,4
Investor B	3,8
Thule	3,8
Alfa Laval	3,5
Novo Nordisk B	3,3
Atlas Copco B	3,3
Bravida	3,3
NIBE Industrier B	3,1
Storskogen B	3,0
Skanska B	2,6
Summa tio största innehav	34,0
Likviditet och certifikat	17,9
Räntebärande innehav	19,6
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

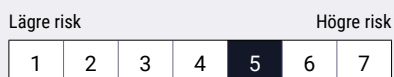
Köp

Topdanmark
Momentum Software
Investor

Försäljningar

Sampo

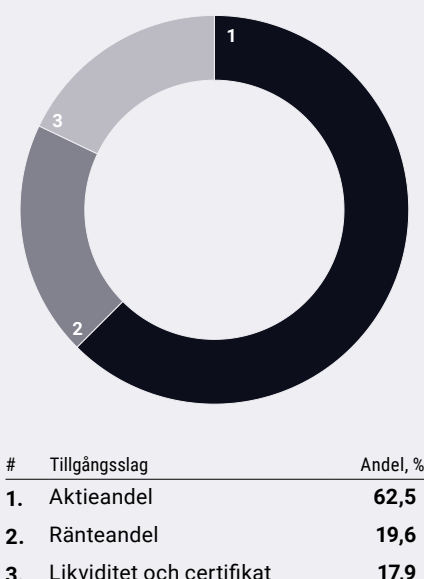
Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,0	1,4
Totalrisk (%)	13,8	10,0
Tracking error	4,4	
Informationskvot	0,0	
Alfa	-0,3	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,6	

Tillgångsallokering



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	34,34
Fondförmögenhet (mkr)	12 364
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QGOJ2673JXLY25

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 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.