

# Lannebo Mixfond

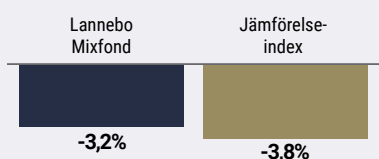
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport februari 2022

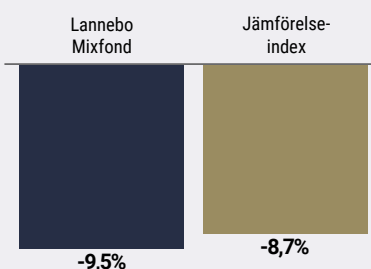
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Februari 2022	-3,2	-3,8
År 2022	-9,5	-8,7
3 år	28,5	30,5
5 år	41,5	39,7
10 år	122,0	103,6
Sedan start (000804)	260,0	234,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,2	10,0
2021 <sup>2</sup>	23,0	18,5
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

<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.

## Dramatisk månad med Ukraina i fokus

### Värderingsdriven ökning av aktieandelen

Februari blev en dramatisk månad där avslutningen blev den dystrast tänkbara ur ett mänskligt perspektiv. Det värsta scenariot avseende Ryssland blev plötsligt verklighet och hela den europeiska säkerhetsordningen sattes ur spel. Hur det hela kommer sluta är givetvis alldeles omöjligt att ha någon säker uppfattning om.

Välmotiverade och omfattande sanktioner har nu införts av västvärlden mot Ryssland och följderna av dessa är svåranalyserade. Det kommer att ta lång tid för företagen att förstå den fulla vidden av dessa åtgärder och vi går nu in i period där försörjningskedjorna kommer att påverkas och försvåra för företagen att verka. Vi har redan sett en rad stora nordiska exportföretag stänga sina ryska verksamheter eller på andra sätt har slutat att handla med ryska motparter.

Om vi i stället fokuserar på företagen och den nyss avslutade rapportsäsongen för det fjärde kvartalet, sker konflikten efter en period med god konjunktur i världsekonomin. Rapporterna för det fjärde kvartalet visade på god försäljningstillväxt, rekordstora orderstockar och bolagen uttryckte sig hoppfullt om det kommande året. I den negativa vågskålen var att vinstmarginalerna inte

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	-3,2	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

fortsatte att förbättras. Det beror förstås på att det gångna året präglats av kraftiga uppgångar i många råvarupriser och transportkostnader. Dessutom lyftes marginalerna till rekordnivåer under corona-pandemin där kostnaderna hölls i schack, företagen fick finansiellt stöd och den expansiva finanspolitiken lyfte konsumtionen av varor till oanade höjder.

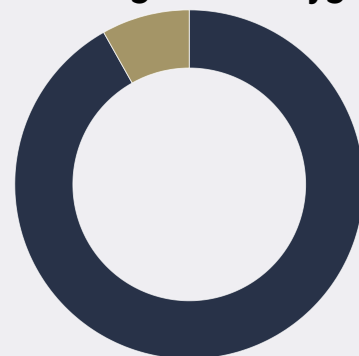
Vad gör vi då i portföljer under dessa osäkra tider? Det må verka kallhamrat, men faktum är att värderingarna på många aktier har kommit ned till attraktiva nivåer. Vi har köpt selektivt i vissa bolag och även ökat aktieandelen från 60 procent till 65 procent. Givet händelserna i Ukraina menar vi att risken för kraftiga räntehöjningar har minskat vilket är positivt för aktier som tillgångslag. Det är osannolikt att centralbanker stramar åt kraftigt när den ekonomiska och säkerhetspolitiska utvecklingen är så osäker som den är i dagsläget.

Vi noterar också att många av våra aktier med fokus på förnyelsebar energi och energieffektivitet utvecklades starkt under februari. Det gäller till exempel Örsted, OX2 och Nibe, vilket är helt logiskt mot bakgrund av det som sker i omvärlden. Inget land kommer att vilja vara beroende av rysk naturgas, vilken kommer driva på utvecklingen mot att hitta alternativ.

Vi har ökat innehavet i ABB. Bolaget har flera intressanta projekt på gång och gynnas av ett flertal trender. Under första halvåret planerar ABB att notera affärsområdet e-mobility på börsen i Zürich. I denna verksamhet säljs laddare för personbilar, lastbilar och bussar som drivs av el. System för att lagra energi är en annan produkt som man säljer. Detta är produkter där efterfrågan redan är hög och som beräknas vara stark under flera år framöver. Innehavet i H&M har ökat och vi har även köpt Sandvik då värderingen kommit ned till intressanta nivåer.

Vi har minskat positionen i AstraZeneca under månaden då aktien har klarat sig bra i förhållande till många andra. AstraZeneca är fortfarande ett av de största innehaven i fonden. Vi har även minskat något i de danska bolagen GN Group och försäkringsbolaget Tryg.

## 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-	12,9
High yield	BB+/BB/BB-	1,6
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 14,8

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 28,0 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	3,9
Investor B	3,9
Alfa Laval	3,8
Atlas Copco B	3,4
AstraZeneca	3,3
Bravida	3,3
Thule	3,3
Skanska B	2,8
SKF B	2,7
Veidekke	2,5
Summa tio största innehav	32,9
Likviditet och certifikat	14,8
Räntebärande innehav	20,1
Totalt antal aktieinnehav	32

## Större förändringar under månaden

Köp

ABB

H&M

Sandvik

Försäljningar

AstraZeneca

GN Group

Tryg

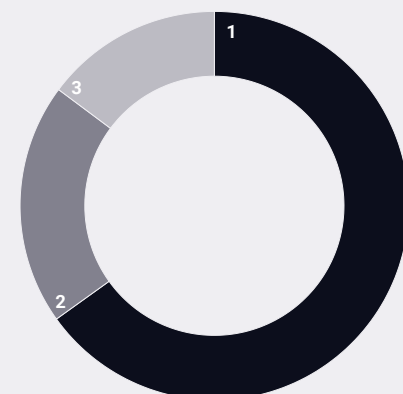
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	0,9
Totalrisk (%)	14,5	11,1
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,3	
Alfa	-0,1	
Beta	1,3	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,6	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	65,1
2.	Ränteandel	20,1
3.	Likviditet och certifikat	14,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>31,08</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 990</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>549300QG0J2673JXLY25</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.