

Lannebo Mixfond

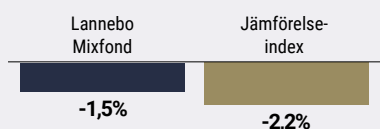
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport april 2022

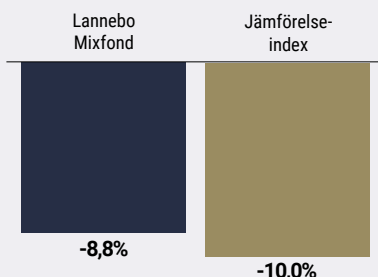
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹
April 2022	-1,5	-2,2
År 2022	-8,8	-10,0
3 år	24,1	22,7
5 år	38,7	33,3
10 år	125,3	101,4
Sedan start (000804)	262,9	229,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,9	10,7
2021 ²	23,0	18,5
2020 ²	5,6	9,2
2019 ²	22,1	17,2
2018 ²	-5,7	-2
2017 ²	6,4	5,4

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.

Bra rapporter men inflationsoro pressar börsen

Novo Nordisk med superrapport

April blev en svag månad på världens börser. Ränteoron tilltog då centralbanker skärpte tonen kring inflationshotet och de kinesiska covidnedstängningarna bidrog till ökad oro för konjunkturen. Självklart var även Rysslands krig i Ukraina och dess konsekvenser en negativ faktor. Den svenska börsen tappade 3,9 procent och var därmed Nordens svagaste marknad. Hittills i år är det den energitunga norska börsen som är klart bäst bland de nordiska marknaderna.

Rapportsäsongen för första kvartalet satte i gång och det har över lag varit överraskande starka rapporter. Efterfrågan var stark i de flesta branscher och en klar majoritet av bolagen har haft en försäljning som har överträffat förväntningarna. Vinstmarginalerna har dock inte förbättrats på det sätt de brukar när försäljningen ökar, men det beror på kraftigt stigande insatsvarupriser, högre transportkostnader och brist på komponenter. Vi noterar också att bolagen på goda grunder guidar försiktigt för de kommande kvartalen eftersom läget är ovanligt osäkert. Det är också så att prisökningarna har accelererat under våren och utmaningarna att föra prisökningarna vidare till kund kommer att intensifieras.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	-3,2	2,4	-1,5	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram Novo Nordisk som kom med en riktig rapportrökare för det första kvartalet. Bolaget släppte rapporten tidigare än planerat då utvecklingen varit väsentligt bättre än bolagets egna prognoser. Såväl försäljning som vinster för Nordens största bolag växer i hög takt. Ett annat bolag som kom med en stark rapport var fönstertillverkaren Inwido. Bolaget hade försvarat sina vinstmarginaller mycket bättre än befarat och försäljningen fortsatte att utvecklas positivt på de marknader bolaget verkar. Även vindkraftsbolaget OX2 rapporterade starkt och hör till en av börsens bästa aktier hittills i år.

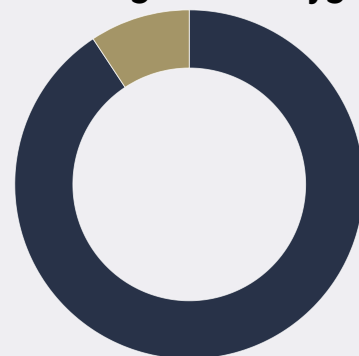
Vid sidan av rapporterna var det fortsatt ett stort fokus på vad centralbankerna tänker hitta på. Inflationen har stigit till oroande nivåer och det råder påtaglig brist på arbetskraft i många länder. Det gäller även i Sverige där antalet lediga jobb med råge är rekordstort. Inte undra på att centralbankerna oroar sig för att löneökningarna kan ta fart vilket skulle starta en inflationsprocess. Riksbanken höjde reporäntan över nollstrecket för första gången sedan 2014 och signalerar fortsatta höjningar det kommande året. Det är förmodligen bara en tidsfråga innan även ECB kommer att höja räntan.

I mars drog vi ned aktieandelen i fonden från 65 procent till 61 procent. I april fortsatte vi att minska aktieandelen något och den var vid månadsutgången 59 procent. Det är ett osäkert marknadsläge, men vi känner oss bekväma med en så pass hög aktieandel. Börsen är redan ned närmare 20 procent i år och värderingarna har sjunkit vilken begränsar risken på nedsidan. Vi tycker också att vi har en god riskspridning i aktiedelen av fonden där vi har minskat exponeringen mot cykliska bolag.

UPM är ett finskt skogsbolag och är ett nytt innehav i fonden. Bolaget producerar en mängd produkter med trä som råvara och har verksamhet i stora delar av världen. Aktien har utvecklats svagare än dess branschkollegor på grund av det var varit strejk i Finland under stora delar av det första kvartalet och verksamheten där har varit i princip stillastående. Trots detta lyckades bolaget leverera ett starkt resultat och aktien är lägre värderad än andra bolag inom skogsindustrin. Vi har även ökat innehavet i Sandvik och köpt Electrolux.

Vi har varit nettosäljare av aktier och sålt hela innehavet i Trelleborg, samt minskat i Skanska och Investor.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,7
	BBB+/BBB/BBB-	10,5
High yield	BB+/BB/BB-	1,7
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 23,3

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 34,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	4,5
AstraZeneca	3,9
Thule	3,2
Bravida	2,9
Atlas Copco B	2,9
NIBE Industrier B	2,8
Alfa Laval	2,8
Investor B	2,6
OX2	2,5
Sandvik	2,4
Summa tio största innehav	30,5
Likviditet och certifikat	23,3
Räntebärande innehav	17,9
Totalt antal aktieinnehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

UPM
Sandvik
Electrolux

Försäljningar

Trelleborg
Skanska
Investor

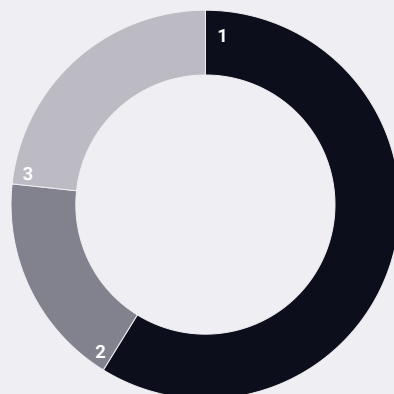
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
	1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,3	1,2
Totalrisk (%)	11,5	9,1
Tracking error	3,7	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,1	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,6	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	58,8
2.	Ränteandel	17,9
3.	Likviditet och certifikat	23,3

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	31,33
Fondförmögenhet (mkr)	10 944
Årlig avgift	1,64%
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.