

Lannebo Mixfond

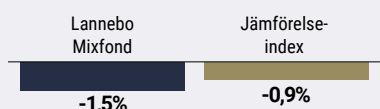
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport maj 2022

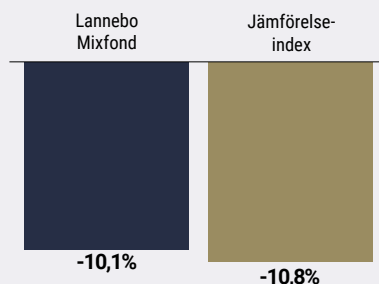
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Maj 2022	-1,5	-0,9
År 2022	-10,1	-10,8
3 år	27,2	26,3
5 år	34,6	30,7
10 år	130,1	106,3
Sedan start (000804)	257,6	226,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,8	8,9
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.

Sköna maj blev oroliga maj i år

Nordisk trio i nya innehav

Maj blev en stökig månad på världens finansmarknader. Oro för stigande inflation, högre räntor och sämre konjunktur präglade månaden. Trots stora rörelser i enskilda aktier och all oro var de nordiska börserna till slut bara ned med drygt 1 procent. Energi var starkast, medan teknologi var svagast.

Recessionsoron tilltog under maj. Det skedde i spåren av svagare konjunktursignaler runt om i världen som i sin tur framför allt var en följd av pandeminestängningar i Kina och försämrad köpkraft för hushållen när inflationen stiger. Vi konstaterar att olika prognosmakare drar ned tillväxtprognoserna, men få tror på en regelrätt recession. Det tycker vi förefaller rimligt.

Från de svenska och nordiska bolagen är det svårt att spåra någon utbredd oro för väsentligt sämre konjunktur. Rapporterna för första kvartalet var över lag starka och orderböckerna välfyllda. Bolagen överträffade förväntningarna både vad gäller försäljning och vinst och prognoserna justerades upp något. De flesta bolagen har hittills kunnat hantera situationen med brist på insatsvaror och stigande priser förvånansvärt väl utan att det gett alltför stora avtryck på lönsamheten.

Bland portföljbolagen kan vi lyfta fram Nibe som återigen

Avkastning per månad

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

levererade en stark rapport. Det ser ut som om bolaget har möjlighet att nå målet för 2025 på 40 miljarder i omsättning redan i år.

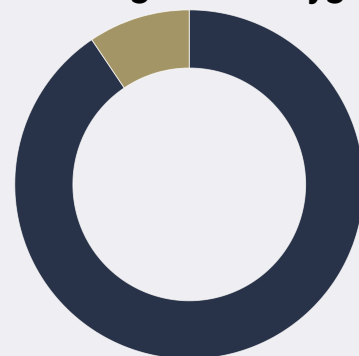
Konsumentprisinflationen fortsätter att vara ett stort bekymmer för världens centralbanker. Priserna har stigit med över 8 procent i såväl USA som Europa det senaste året. Inte konstigt att centralbankerna har svängt om och blivit väsentligt mer aggressiva i sin retorik. Obligationsräntorna har dock inte klättrat vidare. Det kan möjligen tolkas som att marknaden hyser tilltro till att centralbankerna har situationen under kontroll och kommer att lyckas att få ned inflationen mot sina mål igen.

Under maj bestämde vi oss för att dra upp aktieandelen till nära 65 procent. Varför då, kanske du som läsare undrar, när vi dagligen översållas med information kring hur högre räntor och näst intill rekordhög inflation kommer att påverka ekonomin i mer eller mindre negativ riktning. Anledningen till att vi ökat aktieandelen är att vi finner värderingen attraktiv i ett flertal bolag och att ett negativt ekonomiskt scenario till viss del är inprisat. Vi har därför ökat i en del cykliska innehav, men även i mindre konjunkturkänsliga sektorer.

Våra största köp under månaden var svenska kullagertillverkaren SKF, den norska banken DNB och finska Valmet som bland annat tillverkar pappersmaskiner. SKF har vi tidigare ägt i fonden och köpt tillbaka under maj. Vi tycker att aktien kommit ned till attraktiva nivåer och valde att återinvestera. Bland Valmets kunder finns tillverkare av pappersmassa, kartong och fiber. Detta är produkter som har en stigande efterfrågan då fler och fler väljer pappersförpackningar i stället för plast. Aktien har utvecklats svagt under 2022 och handlas på historiskt låga multiplar. Ett helt nytt innehav är den norska banken DNB. Aktien är attraktivt värderat och har hög direktavkastning. Dessutom är den norska ekonomin stark och norska bolag, som är bland de större kunderna, har god ekonomi i rådande situation.

Läkemedelsbolaget AstraZeneca är en av vinnarna på Stockholmsbörsen i år då aktien stigit med 24 procent. Även danska Novo Nordisk har klarat sig bra i börsbaissen. Vi har minskat våra positioner där för att finansiera nya investeringar. Båda bolagen är dock fortsatt stora innehav i fonden. Vi har även sålt våra sista aktier i Skanska.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,8
	BBB+/BBB/BBB-	10,4
High yield	BB+/BB/BB-	1,7
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 17,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 29,5 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	4,0
AstraZeneca	3,4
Thule	3,4
Bravida	3,0
Sandvik	3,0
Alfa Laval	3,0
Atlas Copco B	2,9
OX2	2,7
NIBE Industrier B	2,6
Investor B	2,6
Summa tio största innehav	30,6
Likviditet och certifikat	17,7
Räntebärande innehav	17,8
Totalt antal aktieinnehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

SKF

DNB

Valmet

Försäljningar

AstraZeneca

Novo Nordisk

Skanska

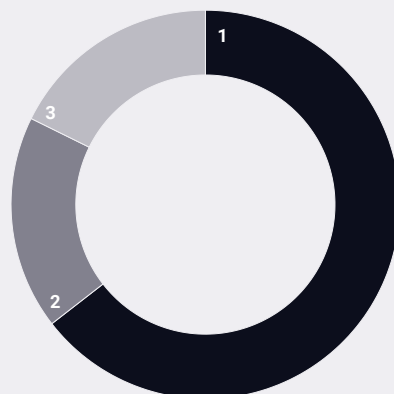
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
	1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	1,1	1,0
Totalrisk (%)	11,4	9,1
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,1	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,6	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	64,5
2.	Ränteandel	17,8
3.	Likviditet och certifikat	17,7

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	30,87
Fondförmögenhet (mkr)	10 743
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 förvaltad 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.